

ČEZ, a. s.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 31.12.2012 r.

ORAZ RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Dla akcjonariuszy spółki ČEZ, a. s.:

Zbadaliśmy załączone sprawozdanie finansowe ČEZ, a. s. składające się z bilansu na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz podsumowania istotnych polityk rachunkowości oraz innych not objaśniających. Informacje o spółce ČEZ, a. s. podano w nocie 1 do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Kierownictwa za Sprawozdanie Finansowe

Zarząd spółki ČEZ, a. s. odpowiada za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, a także za posiadanie systemu kontroli wewnętrznej takiego jaki zarząd uzna za niezbędny dla zapewnienia sporządzenia sprawozdania finansowego bez istotnych nieprawidłowości wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o niniejszym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej z uwzględnieniem wytycznych Izby Biegłych Rewidentów Republiki Czeskiej dotyczących ich stosowania. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym na ocenie ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości sprawozdania finansowego, spowodowanych oszustwami lub błędami. W dokonywaniu tego osądu, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne odpowiednie dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych jednostki, w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie do sytuacji, nie zaś w celu wyrażenia opinii o efektywności kontroli wewnętrznych jednostki. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz ocenę zasadności szacunków księgowych dokonanych przez kierownictwo, jak również ocenę ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową spółki ČEZ, a. s. na dzień 31 grudnia 2012 roku, a także jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym terminie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
nr licencji 401
spółka reprezentowana przez Partnera

Josef Pivoňka
biegły rewident, nr licencji 1963

25 lutego 2013 r.
Praga, Republika Czeska

ČEZ, a. s.
BILANS
Na dzień 31.12.2012 r.
w mln CZK

	2012 r.	2011 r.
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie:		
Rzeczowe aktywa trwałe, brutto	318 139	313 006
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące	-175 703	-184 124
Rzeczowe aktywa trwałe, netto (nota 3)	142 436	128 882
Paliwo jądrowe, netto	9 698	8 839
Środki trwałe w budowie wraz z udzielonymi zaliczkami (nota 3)	68 318	68 982
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie razem	220 452	206 703
Pozostałe aktywa trwałe:		
Długoterminowe aktywa finansowe, netto (nota 4)	197 658	192 428
Wartości niematerialne i prawne, netto (nota 5)	604	578
Pozostałe aktywa trwałe razem	198 262	193 006
Aktywa trwałe razem	418 714	399 709
Aktywa obrotowe:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (nota 6)	8 815	15 930
Należności krótkoterminowe, netto (nota 7)	56 232	46 281
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 044	374
Zapasy materiałowe, netto	4 129	3 737
Zapasy paliw kopalnianych	2 033	1 359
Uprawnienia emisyjne (nota 8)	10 038	5 007
Pozostałe aktywa finansowe, netto (nota 9)	36 869	28 247
Pozostałe aktywa obrotowe (nota 10)	999	1 985
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	1 031
Aktywa obrotowe razem	120 159	103 951
Aktywa razem	538 873	503 660

Nieodłączną część niniejszych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
BILANS
Na dzień 31.12.2012 r.

cd.

	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Pasywa		
Kapitał własny:		
Kapitał zakładowy	53 799	53 799
Akcje własne	-4 382	-4 382
Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe	<u>161 494</u>	<u>143 183</u>
Kapitał własny razem (nota 11)	210 911	192 600
Zobowiązania długoterminowe:		
Zadłużenie długoterminowe, bez części do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 12)	161 307	145 293
Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego (nota 15)	42 227	37 059
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (nota 16)	<u>5 405</u>	<u>5 274</u>
Zobowiązania długoterminowe razem	208 939	187 626
Odroczone zobowiązania podatkowe (nota 24)	11 016	8 798
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Kredyty krótkoterminowe	2 735	3 624
Część zadłużenia długoterminowego do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 12)	10 971	18 668
Zobowiązania handlowe oraz inne (nota 17)	77 543	79 347
Pozostałe pasywa (nota 18)	<u>16 758</u>	<u>12 997</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	<u>108 007</u>	<u>114 636</u>
Pasywa razem	<u><u>538 873</u></u>	<u><u>503 660</u></u>

Nieodłączną część niniejszych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Na dzień 31.12.2012 r.

w mln CZK

	2012 r.	2011 r.
Przychody operacyjne:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	94 315	97 246
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto	4 032	5 904
Przychody ze sprzedaży gazu, ciepła oraz pozostałe przychody	9 800	10 291
Przychody razem (nota 19)	108 147	113 441
Koszty operacyjne:		
Paliwo	-14 016	-15 609
Koszty zakupu energii i usług z nim związanych	-24 826	-29 540
Remonty i konserwacja	-3 504	-3 431
Odpisy amortyzacyjne	-13 261	-12 840
Koszty osobowe (nota 20)	-6 113	-5 951
Materiały	-1 694	-1 837
Uprawnienia emisyjne, netto (nota 8)	-1 196	3
Pozostałe koszty operacyjne (nota 21)	-8 284	-7 386
Koszty razem	-72 894	-76 591
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	35 253	36 850
Pozostałe koszty i przychody:		
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych	-4 576	-5 019
Odsetki od rezerw jądrowych oraz innych rezerw	-1 743	-1 713
Odsetki otrzymane (nota 22)	2 583	2 608
Różnice kursowe, netto	1 268	-244
Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto (nota 23)	8 825	11 414
Pozostałe koszty i przychody razem	6 357	7 046
Zysk przed opodatkowaniem	41 610	43 896
Podatek dochodowy (nota 24)	-6 274	-6 559
Zysk netto	35 336	37 337
Zysk netto na akcję (CZK na akcję) (nota 27)		
Podstawowy	66,2	69,9
Rozwodniony	66,2	69,9
Średnia liczba akcji wyemitowanych (w tys. szt.)		
Podstawowa	534 115	534 041
Rozwodniona	534 126	534 054

Nieodłączną część niniejszych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Na dzień 31.12.2012 r.

w mln CZK

	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Zysk netto	35 336	37 337
Pozostałe całkowite dochody:		
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	7 867	-7 360
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-104	-2 306
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	733	44
Podatek odroczony w odniesieniu do pozostałych dochodów całkowitych (nota 24)	<u>-1 614</u>	<u>1 828</u>
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	<u>6 882</u>	<u>-7 794</u>
Całkowite dochody razem	<u><u>42 218</u></u>	<u><u>29 543</u></u>

Nieodłączną część niniejszych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Na dzień 31.12.2012 r.

w mln CZK

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zabezpiec zenia przepływó w pieniężnyc h	Papiery wartościow e dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepodziel ony zysk	Kapitał własny razem
Stan na dzień 31.12.2010 r.	53 799	-4 619	3 008	656	136 644	189 488
Zysk netto	-	-	-	-	37 337	37 337
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-7 829	35	-	-7 794
Całkowite dochody razem	-	-	-7 829	35	37 337	29 543
Dywidendy	-	-	-	-	-26 673	-26 673
Sprzedaż akcji własnych	-	237	-	-	-68	169
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	73	-	73
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-49	49	-
Stan na dzień 31.12.2011 r.	53 799	-4 382	-4 821	715	147 289	192 600
Zysk netto	-	-	-	-	35 336	35 336
Pozostałe całkowite dochody	-	-	6 288	594	-	6 882
Całkowite dochody razem	-	-	6 288	594	35 336	42 218
Dywidendy	-	-	-	-	-23 982	-23 982
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	75	-	75
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-216	216	-
Stan na dzień 31.12.2012 r.	53 799	-4 382	1 467	1 168	158 859	210 911

Nieodłączną część niniejszych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Na dzień 31.12.2012 r.

w mln CZK

	2012 r.	2011 r.
Działalność operacyjna:		
Zysk przed opodatkowaniem	41 610	43 896
Korekty - operacje niepieniężne:		
Odpisy amortyzacyjne	13 377	12 858
Amortyzacja paliwa jądrowego	2 786	3 225
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, netto	-62	-68
Różnice kursowe, netto	-1 268	244
Odsetki zapłacone oraz otrzymane, otrzymane dywidendy, netto	-12 564	-13 062
Zmiana stanu rezerw na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	-14	-68
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, pozostałe rezerwy i pozostałe korekty	1 722	1 039
Zmiana stanu aktywów oraz pasywów:		
Należności krótkoterminowe	731	-10 551
Zapasy materiałowe	-518	-575
Zapasy paliw kopalnianych	-674	-476
Pozostałe aktywa obrotowe	-12 696	-17 667
Zobowiązania handlowe oraz inne	23	16 991
Pozostałe pasywa	5 113	1 628
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	37 566	37 414
Zapłacony podatek dochodowy	-6 340	-5 382
Zapłacone odsetki z wyjątkiem odsetek skapitalizowanych	-4 323	-4 446
Otrzymane odsetki	2 568	2 354
Otrzymane dywidendy	14 500	13 237
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	43 971	43 177
Działalność inwestycyjna:		
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw	-7 383	-6 470
Nabycie aktywów trwałych, włącznie z odsetkami skapitalizowanymi	-29 700	-23 908
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	1 577	654
Udzielone pożyczki	-21 150	-10 787
Spląty udzielonych pożyczek	11 496	18 215
Zmiana stanu aktywów finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-366	-682
Środki pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną	-45 526	-22 978

Nieodłączną część niniejszych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Na dzień 31.12.2012 r.

cd.

	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Działalność finansowa:		
Wpływy z kredytów i pożyczek	79 488	57 676
Spląty kredytów i pożyczek	-67 859	-49 785
Wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych	1	-
Zmiana stanu zobowiązań / należności (grupowy cashpooling)	6 461	-1 296
Zapłacone dywidendy	-23 995	-26 655
Sprzedaż akcji własnych	-	169
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	<u>-5 904</u>	<u>-19 891</u>
Wpływ różnic kursowych na wysokość środków pieniężnych	<u>344</u>	<u>-520</u>
Zmniejszenie środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych, netto	-7 115	-212
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początku okresu	<u>15 930</u>	<u>16 142</u>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na końcu okresu	<u>8 815</u>	<u>15 930</u>
 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych		
Zapłacone odsetki - razem	7 492	6 968

Nieodłączną część niniejszych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31.12.2012 r.

1. Informacje o Spółce

ČEZ, a. s. (Spółka), REGON 45274649, jest czeską spółką akcyjną, która powstała z dniem wpisu w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze (sekcja B, pozycja 1581) w dniu 6.5.1992 r. Spółka ma siedzibę pod adresem: Praga 4, Duhová 2/1444, Republika Czeska.

Głównym przedmiotem jej działalności jest produkcja energii elektrycznej, sprzedaż usług wspomagających z nią związanych oraz obrót energią elektryczną, a także produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii cieplnej i sprzedaż gazu.

W 2012 i 2011 r. średnia liczba pracowników Spółki w przeliczeniu na etaty wynosiła odpowiednio 5 872 i 5 934 osób.

Większościowym właścicielem Spółki jest Skarb Państwa Republiki Czeskiej, reprezentowany przez Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej oraz w niewielkim stopniu także przez Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej Republiki Czeskiej. Na dzień 31.12.2012 r. do Skarbu Państwa Republiki Czeskiej należało 69,8 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udział właściciela większościowego w prawach głosu w podanym dniu wynosił 70,3 %.

Skład organu statutowego i nadzorczego na dzień 31.12.2012 r. :

Zarząd		Rada nadzorcza	
Prezes	Daniel Beneš	Przewodniczący	Martin Roman
Wiceprezes	Martin Novák	Wiceprzewodniczący	Ivo Foltýn
Członek	Peter Bodnár	Wiceprzewodniczący	Lubomír Klosík
Członek	Pavel Cyrani	Członek	Milan Bajgar
Członek	Vladimír Hlavinka	Członek	Petr Gross
Członek	Michaela Chaloupková	Członek	Vladimír Hronek
Członek	Tomáš Pleskač	Członek	Jiří Kadrnka
		Członek	Jan Kohout
		Członek	Drahošlav Šimek
		Członek	Robert Vacek
		Członek	Jiří Volf

2. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

2.1. Podstawowe założenia przyjęte przy opracowaniu sprawozdania finansowego

Załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w myśl ustawy o rachunkowości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w brzmieniu zatwierdzonym przez Unię Europejską. Standardy MSSF w tym brzmieniu, stosowane przez Spółkę, nie odbiegają obecnie od standardów MSSF wydanych przez International Accounting Standards Board (IASB).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, chyba że MSSF wymagały innych zasad wyceny, jak opisano w poniższych zasadach prowadzenia rachunkowości.

Spółka sporządziła także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ČEZ zgodnie z MSSF, za ten sam okres księgowy. To skonsolidowane sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 25.2.2013 r.

2.2. Waluta prezentacji danych sprawozdania finansowego

Ze względu na istotę ekonomiczną transakcji i środowisko, w którym Spółka prowadzi działalność, wykazy finansowe prezentowane są w koronach czeskich (CZK), przy czym korona czeska jest stosowana także jako waluta funkcjonalna.

2.3. Szacunki

Proces sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa przyjęcia założeń i dokonania szacunków, mających wpływ na ujawnianie wartości aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz publikowanie informacji dotyczących aktywów i zobowiązań warunkowych, a także wartości przychodów i kosztów w okresie księgowym. Wartości rzeczywiste mogą różnić się od tych szacunków. Informacje dotyczące istotnych oszacowań podano w odpowiednich notach informacji dodatkowej.

2.4. Wykazywanie dochodów ze sprzedaży i innych przychodów

Spółka wykazuje przychody z dostaw energii elektrycznej i usług powiązanych w oparciu o warunki umowne. Ewentualne różnice pomiędzy ilościami umownymi a faktycznymi dostawami są rozliczane za pośrednictwem operatora rynku.

Przychody są ujmowane w momencie, kiedy staje się prawdopodobne, że przedsiębiorstwo uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób określić. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne rabaty.

Przychody ze sprzedaży aktywów są ujmowane w momencie dostawy oraz gdy znaczące ryzyko lub korzyści wynikające z prawa własności aktywów zostały przekazane nabywcy.

Przychody z usług są rozpoznawane w momencie świadczenia usług stronie trzeciej.

Przychody z dywidend są wykazywane w momencie przyznania spółce prawa do wypłaty dywidendy.

2.5. Koszty paliwa

Koszty paliwa są wykazywane w momencie jego zużycia. Koszty paliwa obejmują także amortyzację paliwa jądrowego. Amortyzacja paliwa jądrowego zaliczona w koszty wyniosła 2 786 mln CZK oraz 3 225 mln CZK odpowiednio za 2012 i 2011 r. Amortyzacja paliwa jądrowego obejmuje koszty związane z tworzeniem rezerwy na składowanie zużytego paliwa jądrowego (patrz nota 15). W 2012 i 2011 r. koszty te wynosiły odpowiednio 241 mln CZK i 470 mln CZK.

2.6. Odsetki

W cenach nabycia aktywów trwałych kapitalizowane są wszelkie odsetki wynikające z działalności inwestycyjnej, które nie zostałyby naliczone, gdyby działalność taka nie została podjęta. Kapitalizacja odsetek dotyczy tylko aktywów, w przypadku których budowa lub proces nabycia trwa przez dłuższy okres czasu. W 2012 i 2011 r. koszty skapitalizowanych odsetek wyniosły odpowiednio 3 218 mln CZK oraz 2 661 mln CZK, natomiast stopa kapitalizacji odsetek wynosiła w tych latach odpowiednio 4,6 % oraz 4,5 %.

2.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według kosztu nabycia pomniejszonego o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące. Koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę oraz powiązane koszty materiałów, robocizny oraz finansowania zewnętrznego wykorzystywanego w ramach inwestycji. Koszt nabycia obejmuje również szacunkowy koszt rozbiórki i usunięcia składnika rzeczowych aktywów w zakresie określonym przez standard rachunkowości MSR 37 – Rezerwy,

zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Dotacje państwowe na inwestycje ekologiczne pomniejszają koszt nabycia odpowiedniego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwale będące wynikiem własnej działalności wyceniane są według poniesionego kosztu. Koszty sfinalizowanych działań, mających na celu zwiększenie wartości składników aktywów rzeczowych, zwiększają ich koszt nabycia. W chwili sprzedaży lub wycofania z użytku składnika rzeczowych aktywów trwałych koszt nabycia oraz stosowna amortyzacja zbytego lub wycofanego składnika zostają wyksięgowane z bilansu, przy czym wszelkie z tym związane zyski i straty ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Koszty remontów, konserwacji i wymiany drobnych składników majątku są księgowane w ciężar kosztów remontów i konserwacji w okresie księgowym, w którym zostały wykonane odpowiednie prace. Koszty poniesione w celu zwiększenia wartości aktywów są aktywowane.

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów. Jeżeli takie przesłanki wystąpiły, Spółka weryfikuje, czy wartość odzyskiwalna składnika rzeczowych aktywów trwałych nadal przewyższa jego wartość bilansową. Ustalona utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywana bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że wcześniejsze wykazanie utraty wartości składnika aktywów w chwili obecnej nie ma już uzasadnienia lub należałoby obniżyć odpis aktualizujący. Jeżeli tak jest, Spółka ustala wartość odzyskiwalną rzeczowych aktywów trwałych. Wcześniej ujęta utrata wartości wykazywana jest w kosztach tylko przypadku zmiany założeń, na podstawie których przy ostatnim zaksięgowaniu utraty wartości dokonano oszacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych. W takim przypadku wartość rezydualna składnika aktywów obejmująca odpis aktualizujący zostaje zwiększona zgodnie z nowym oszacowaniem wartości odzyskiwalnej. Ustalona wartość rezydualna składnika aktywów nie może być większa, niż wynosiłaby jego aktualna wartość pomniejszona o amortyzację, gdyby w przeszłości nie dokonywano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wyksięgowanie wcześniej dokonanego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wykazywane jest bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Spółka dokonuje amortyzacji kosztu nabycia pomniejszonego o wartość rezydualną składnika rzeczowych aktywów trwałych równomiernie w całym okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności odpowiedniego składnika aktywów. Każdy składnik rzeczowych aktywów trwałych, który jest istotny w stosunku do całkowitej wartości aktywa, podlega ewidencji i amortyzowany jest samodzielnie. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów rzeczowych określono następująco:

	Czas amortyzacji (w latach)
Budynki i budowle	20 – 50
Maszyny, przyrządy i sprzęt	4 – 25
Środki transportu	8 – 25
Meble i wyposażenie	8 – 15

Średni okres amortyzacji według szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności określono następująco:

	Średni okres żywności (w latach)
Elektrownie wodne	
Budynki i budowle	45
Maszyny, przyrządy i sprzęt	12
Elektrownie zasilane paliwami kopalnianymi:	
Budynki i budowle	39
Maszyny, przyrządy i sprzęt	12
Elektrownie jądrowe:	
Budynki i budowle	38
Maszyny, przyrządy i sprzęt	13

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2012 i 2011 wynosiła odpowiednio 13 038 mln CZK oraz 12 624 mln CZK, co było równoznaczne ze średnią stopą amortyzacji 4,1 %. Okresy amortyzacji, wartości rezydualne składników aktywów oraz metody amortyzacji są corocznie analizowane i w przypadku potrzeby odpowiednio korygowane.

2.8. Paliwo jądrowe

Paliwo jądrowe jest wykazywane jako składnik rzeczowych aktywów trwałych według ceny nabycia, po pomniejszeniu o skumulowaną amortyzację. Amortyzacja paliwa jądrowego w reaktorze jest określana na podstawie ilości wyprodukowanej energii.

2.9. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według kosztu nabycia, obejmującego cenę nabycia oraz koszty poniesione w związku z ich nabyciem. Koszt nabycia zakupionego oprogramowania oraz praw jest amortyzowany równomiernie przez cały planowany okres użyteczności ekonomicznej danego składnika aktywów, wynoszący od 3 do 10 lat. Okresy amortyzacji, wartości rezydualne składników aktywów oraz metody amortyzacji są corocznie analizowane i w przypadku potrzeby odpowiednio korygowane. Koszty sfinalizowanych działań, mających na celu zwiększenie wartości składników wartości niematerialnych i prawnych, zwiększają koszt ich nabycia.

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników wartości niematerialnych i prawnych. Wartość rezydualna składników wartości niematerialnych i prawnych nieudostępnionych jeszcze do użytkowania corocznie jest poddawana weryfikacji pod kątem utraty wartości, niezależnie od wystąpienia przesłanek wskazujących na to, że utrata wartości mogła nastąpić. Ustalona utrata wartości składników wartości niematerialnych i prawnych jest wykazywana bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że wcześniejsze wykazanie utraty wartości składnika aktywów w chwili obecnej nie ma już uzasadnienia lub należałoby obniżyć odpis aktualizujący. Jeżeli tak jest, Spółka ustala wartość odzyskiwalną rzeczowych aktywów trwałych. Wcześniej ujęta utrata wartości wykazywana jest w kosztach tylko przypadku zmiany założeń, na podstawie których przy ostatnim zaksięgowaniu utraty wartości dokonano oszacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych. W takim przypadku wartość rezydualna składnika aktywów obejmująca odpis aktualizujący zostaje zwiększona zgodnie z nowym oszacowaniem wartości odzyskiwalnej. Ustalona wartość rezydualna składnika aktywów nie może być większa, niż wynosiłaby jego aktualna wartość pomniejszona o amortyzację, gdyby w przeszłości nie dokonywano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wyksięgowanie wcześniej dokonanego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wykazywane jest bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

2.10. Uprawnienia emisyjne

Uprawnienie do emisji gazów cieplarnianych (dalej „uprawnienie emisyjne”) stanowi prawo właściciela urządzeń, które emitują gazy cieplarniane, do emisji w roku kalendarzowym równowartości jednej tony dwutlenku węgla. W oparciu o Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień w latach 2012 i 2011 Spółka, jako podmiot eksploatujący urządzenia tego typu, otrzymała pewną liczbę uprawnień emisyjnych.

Spółka zobowiązana jest określać i zgłaszać ilości gazów cieplarnianych, wytworzonych w roku kalendarzowym przez jej urządzenia, przy czym dane te muszą zostać zweryfikowane przez autoryzowany podmiot. Najpóźniej do dnia 30 kwietnia następnego roku kalendarzowego powyższe spółki są zobowiązane przedstawić do umorzenia określoną liczbę uprawnień odpowiednio do wykazanej i zweryfikowanej ilości emisji gazów cieplarnianych w danym roku kalendarzowym. Jeśli Spółka nie spełni tego wymogu w wyznaczonym terminie, nie przedstawiając do umorzenia odpowiedniej liczby uprawnień emisyjnych, wówczas podlega karze w wysokości 100 EUR za równowartość 1 tony CO₂.

Od 2011 r. w Republice Czeskiej uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych bezpłatnie przyznawane podatnikom eksploatującym urządzenia do produkcji energii elektrycznej określone w ustawie obciążone są podatkiem od darowizn. W wyniku tej zmiany otrzymane uprawnienia emisyjne są wyceniane do równowartości odpowiedniego podatku od darowizn w momencie ich przyznania.

Zakupione uprawnienia są wyceniane według ceny nabycia (za wyjątkiem uprawnień przeznaczonych do obrotu). Spółka ponadto zawiązuje rezerwę na pokrycie rzeczywistych emisji, która jest wykazywana według kosztu nabycia przyznanym i zakupionym uprawnieniom i kredytów emisyjnych, a dla pozostałych uprawnień i kredytów po ich cenie rynkowej obowiązującej w dniu bilansowym. Wartość podatku od darowizn z uprawnień emisyjnych wyrażona jako koszt związany z tworzeniem rezerwy, ewentualną sprzedażą uprawnień emisyjnych lub ich umorzeniem w rejestrze wykazywana jest w rachunku zysków i strat w ramach pozycji „Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto”.

Spółka kupuje także uprawnienia emisyjne do celów handlowych. Portfel uprawnień emisyjnych przeznaczonych na sprzedaż jest wykazywany według wartości godziwej na dzień bilansowy, przy czym zmiany wartości godziwej ujmowane są w ramach wyniku gospodarczego.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości uprawnień emisyjnych. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka analizuje wartości odzyskiwalne jednostek gospodarczych, którym przyznane zostały uprawnienia emisyjne, w celu określenia, czy wartości te nie są niższe od ich wartości bilansowej. Wszelkie zidentyfikowane utraty wartości uprawnień emisyjnych są wykazywane bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Uprawnienia emisyjne, netto”.

Umowy dotyczące sprzedaży i późniejszego odkupu uprawnień emisyjnych wykazywane są jako pożyczki zabezpieczone.

Swapy dotyczące uprawnień emisyjnych (EUA) oraz poświadczonych redukcji emisji (CER lub kredyty emisyjne) w okresie od dnia zawarcia transakcji do dnia jej rozliczenia ujmowane są jako instrumenty pochodne. Swapy wyceniane są do wartości godziwej, zaś wszelkie zmiany wartości godziwej wykazywane są w rachunku zysków i strat. Środki pieniężne otrzymane przed dniem rozliczenia swapu EUA/CER wykazywane są jako kompensacja zaksięgowanej wartości godziwej swapu. Różnica między sumą otrzymanej gotówki i wartością godziwą jednostek CER po jednej stronie oraz wartością księgową oddanych jednostek EUA i wartością godziwą swapu EUA/CER po drugiej stronie wykazywana jest w chwili rozliczenia swapu EUA i CER jako zysk lub strata.

2.11. Inwestycje finansowe

Inwestycje finansowe są klasyfikowane według następujących kategorii: utrzymywane do terminu wymagalności, kredyty, pożyczki i należności, przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży. Aktywa finansowe o ustalonym lub możliwym do ustalenia terminie płatności oraz o ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, są klasyfikowane jako inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Spółki). Kredyty, pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonym lub możliwym do ustalenia terminie płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku.

Inwestycje finansowe nabyte zasadniczo w celu wygenerowania zysku z krótkoterminowych wahań cen są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu. Wszelkie inne inwestycje finansowe (za wyjątkiem udzielonych pożyczek i innych należności wynikających z działalności Spółki) są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, kredyty i inne należności są ujęte w aktywach trwałych, chyba że ich termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu ujmowane są w aktywach obrotowych, podobnie jak aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli Spółka ma zamiar ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wszelkie zakupy i sprzedaż aktywów finansowych są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

Inwestycje finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych, które nie są zaliczane do kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej za pośrednictwem wyniku gospodarczego, do wartości tej dodaje się koszty transakcji, które można jej bezpośrednio przypisać.

Inwestycje dostępne do sprzedaży i przeznaczone do obrotu są wyceniane do wartości godziwej, określanej na podstawie notowań rynkowych na dzień bilansowy.

Zyski lub straty wynikające z wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wykazywane są w samodzielnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, dopóki nie zostaną sprzedane lub zbyte w inny sposób albo nie nastąpi trwała utrata wartości tych aktywów. Udziałowe papiery wartościowe, nieposiadające notowań na rynkach publicznych, które sklasyfikowano jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i których wartości godziwej nie można w wiarygodny sposób określić, wycenia się według kosztu ich nabycia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy nie wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości tych inwestycji. W przypadku udziałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży obiektywną przesłanką utraty wartości jest istotny lub długotrwały spadek wartości godziwej poniżej ich ceny nabycia. „Istotność” oceniana jest w stosunku do pierwotnej ceny nabycia, natychmiast „długotrwałość” według okresu, w którym wartość godziwa spadła poniżej pierwotnej ceny nabycia. Jeżeli takie przesłanki istnieją, skumulowana strata zdefiniowana jako różnica między ceną nabycia a aktualną wartością godziwą po odliczeniu straty z tytułu utraty wartości tej inwestycji, która została zaksięgowana w kosztach już wcześniej, zostaje wyjęta z pozostałych całkowitych dochodów i zaksięgowana w kosztach. Strat z tytułu utraty wartości udziałowych papierów wartościowych nie można anulować za pośrednictwem rachunku zysków i strat. Wzrost wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych następujący po zaksięgowaniu straty z tytułu utraty wartości wykazywany jest bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży kwota zaksięgowana z tytułu utraty wartości równa się skumulowanej stracie, która jest określona jako różnica między wartością rezydualną a aktualną wartością godziwą, po odliczeniu straty z tytułu utraty wartości tej inwestycji, która została wykazana w kosztach już wcześniej. Jeżeli w którymś z późniejszych okresów księgowych wartość instrumentu dłużnego wzrośnie, a wzrost ten pozostaje w obiektywnym związku z wydarzeniem, które nastąpiło dopiero po zaksięgowaniu straty z tytułu utraty wartości, strata podlega anulacji, co znajduje odzwierciedlenie w wyniku gospodarczym.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka weryfikuje, czy jest w stanie i ma zamiar zrealizować ich sprzedaż w bliskiej przyszłości. Jeżeli Spółka nie może prowadzić obrotu tymi aktywami finansowymi, ponieważ nie istnieje aktywny rynek, a kierownictwo zmieniło swe zamiary i nie planuje sprzedaży tych aktywów w bliskiej przyszłości, w pewnych okolicznościach ma możliwość zmiany ich klasyfikacji. Przeniesienie do kategorii kredytów i innych należności jest dozwolone, jeżeli składnik aktywów finansowych mieści się w zakresie definicji kredytów i innych należności a jednostka ma zdolność i zamiar trzymania tego aktywa w posiadaniu w bliskiej przyszłości lub do terminu zapadalności. Przeniesienie do kategorii inwestycji finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności jest dozwolone tylko w przypadku, kiedy jednostka ma zamiar i zdolność ich trzymania aż do terminu zapadalności.

Zmiany wartości godziwych inwestycji finansowych przeznaczonych do obrotu wykazywane są w pozycji „Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto”.

Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz kredyty i inne należności są wyceniane do wartości rezydualnej przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone oraz we wspólne przedsiębiorstwa są wyceniane według kosztu nabycia. Jeżeli zostanie zidentyfikowana utrata wartości tych inwestycji, dokonuje się odpisów aktualizujących lub bezpośrednich odpisów z wartości inwestycji.

Fuzja ze spółkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą są wykazywane przy użyciu metody analogicznej do metody łączenia udziałów („pooling of interests method”). Aktywa i pasywa spółki, która przyłączana jest w drodze fuzji, wykazywane są w sprawozdaniu finansowym według wartości księgowej. Różnica między ceną nabycia a aktywami netto jednostki zależnej pod wspólną kontrolą przyłączanej w drodze fuzji ujawniana jest bezpośrednio w kapitale własnym.

2.12. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują gotówkę, rachunki bieżące w bankach oraz krótkoterminowe lokaty finansowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych są przeliczane na korony czeskie według kursów obowiązujących na dzień bilansowy.

2.13. Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne i inne aktywa finansowe wykazywane w ramach długoterminowych aktywów finansowych jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania (patrz nota 4.2) przeznaczone są na cele rekultywacji i likwidacji składowisk odpadów, wycofania z eksploatacji urządzeń jądrowych; w kategorii tej mieszczą się również depozyty gwarancyjne przekazane stronom transakcji. Klasyfikacji tych aktywów jako długoterminowych dokonuje się w oparciu o planowany termin postawienia tych środków do dyspozycji Spółki.

2.14. Należności, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Należności wykazywane są według wartości nominalnej, w przypadku należności uzyskanych drogą cesji według ceny nabycia. Wartość należności wątpliwych obniżają odpisy aktualizujące, ujmowane w kosztach. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych wynosiły odpowiednio 3 307 mln CZK i 1 750 mln CZK.

Zobowiązania z obrotu handlowego oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe są wykazywane według wartości nominalnej, koszty przyszłych okresów ujmowane są według szacowanej wysokości przyszłej płatności.

2.15. Materiały oraz pozostałe zapasy

Kupowane zapasy są wykazywane według rzeczywistego kosztu ich nabycia, określonego na podstawie ważonej średniej arytmetycznej. Koszty nabycia zapasów obejmują wszelkie koszty poniesione w związku z ich nabyciem, łącznie z transportem. Te składniki aktywów są zaliczone w koszty lub skapitalizowane w wartości aktywów trwałych w momencie ich zużycia. Własna produkcja w toku ujmowana jest w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów. Koszty własne obejmują w szczególności bezpośrednie koszty materiałów i robocizny. Wartość zapasów nieprzydatnych obniżają odpisy aktualizujące ujmowane w kosztach.

2.16. Zapasy paliw kopalnianych

Zapasy paliw kopalnych są wykazywane według rzeczywistych kosztów nabycia, określonych na podstawie ważonej średniej arytmetycznej.

2.17. Instrumenty pochodne

Spółka korzysta z pochodnych instrumentów finansowych, takich jak kontrakty zamiany stóp procentowych (swapy) oraz kontrakty walutowe, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych. Instrumenty pochodne są wyceniane do wartości godziwej. W załączonym bilansie zostały one wykazane w ramach pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe, netto”, „Pozostałe aktywa finansowe, netto”, „Pozostałe zobowiązania długoterminowe” oraz „Zobowiązania handlowe oraz inne”.

Sposób księgowania zysków lub strat z wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest sklasyfikowany jako zabezpieczający, oraz od charakteru zabezpieczanej pozycji.

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń operacje zabezpieczające klasyfikowane są jako zabezpieczenia wartości godziwej wtedy, kiedy mają chronić przed ryzykiem zmiany wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania wykazanego w bilansie, lub jako zabezpieczenia przepływów finansowych, jeżeli są wykorzystywane jako zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem zmiany przepływów finansowych, które przypisać można konkretnemu składnikowi aktywów lub zobowiązaniu lub wysoce prawdopodobnej przyszłej transakcji.

W momencie rozpoczęcia transakcji Spółka opracowuje dokumentację powiązania pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, jak również celów oraz strategii zarządzania ryzykiem dla różnych transakcji zabezpieczających. Spółka dokumentuje od początku

zabezpieczenia oraz na bieżąco efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanymi pozycjami.

Zabezpieczenia wartości godziwej:

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany wartości godziwej ujmowane są w kosztach lub przychodach, razem z odpowiednią zmianą wartości godziwej zabezpieczonego składnika aktywów lub zobowiązania związaną z ryzykiem będącym przedmiotem zabezpieczenia. Jeśli korekta wartości bilansowej zabezpieczonej pozycji dotyczy instrumentu finansowego dłużnego, korekta ta jest amortyzowana stopniowo w ramach wyniku gospodarczego przez okres pozostający do terminu zapadalności danego instrumentu finansowego.

Instrumenty pochodne, stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych:

Zmiany w wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenia oczekiwanych przepływów pieniężnych są początkowo ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, natomiast w kapitale własnym wykazywane są w pozycji „Zabezpieczenia przepływów pieniężnych”. Zysk lub strata dotycząca części nieefektywnej jest ujmowana w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto”.

Kwoty narosłe w kapitale własnym są przenoszone do wyniku gospodarczego w tym samym okresie, w którym zaksięgowano koszty lub przychody związane z zabezpieczonymi pozycjami.

Jeśli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub gdy zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, skumulowany zysk lub strata istniejące w kapitale własnym w danym okresie pozostają w kapitale własnym do momentu sfinalizowania oczekiwanej transakcji, a następnie są ujmowane w rachunku zysków i strat. Jeżeli sfinalizowanie prognozowanej transakcji stało się mało prawdopodobne, wówczas łączny zysk lub strata, początkowo ujęte w kapitale własnym, bezzwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

Inne instrumenty pochodne:

Niektóre instrumenty pochodne nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej takich instrumentów pochodnych są ujmowane bezpośrednio w wyniku gospodarczym.

2.18. Kontrakty towarowe

Zgodnie z MSR 39, niektóre umowy handlowe na dostawy towarów traktowane są jako instrumenty finansowe i wykazywane według tego standardu. Większość umów zakupu i sprzedaży towarów zawieranych przez Spółkę przewiduje fizyczną dostawę towarów w ilości przeznaczonej do zużycia lub sprzedaży w ramach zwykłej działalności Spółki. Umowy takie są więc wyłączone z zakresu MSR 39.

Transakcje zakupu i sprzedaży z odroczonym terminem realizacji (forward), dotyczące fizycznej dostawy energii elektrycznej, są traktowane jako leżące poza zakresem MSR 39, jeżeli dany kontrakt jest uznany za zawarty w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki. To obowiązuje w przypadku spełnienia wszystkich wymienionych poniżej warunków:

- w ramach kontraktu ma miejsce fizyczna dostawa towaru,
 - ilości zakupione lub sprzedane w ramach kontraktu odpowiadają potrzebom operacyjnym Spółki,
 - kontrakt nie może być uznany za sprzedaną opcję według definicji standardu MSR 39.
- W specyficznym przypadku kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej kontrakt zasadniczo jest równoważny z obowiązkiem przyszłej sprzedaży (forward) lub może być uznany za sprzedaż mocy produkcyjnych.

Spółka uznaje, że transakcje zawierane w celu zbilansowania wolumenu zakupów i sprzedaży energii elektrycznej są częścią jej zwykłej działalności jako zintegrowanego koncernu energetycznego i w związku z tym nie mieszczą się w zakresie MSR 39.

Kontrakty towarowe, mieszczące się w ramach MSR 39, są wyceniane do wartości godziwej, natomiast zmiany wartości godziwej wykazane są w ramach wyniku gospodarczego.

2.19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest zgodnie z przepisami podatkowymi Republiki Czeskiej. Podstawą do obliczeń jest wynik gospodarczy Spółki, określony zgodnie z czeskimi przepisami w zakresie rachunkowości, skorygowany o koszty, które nie są uważane za koszty uzyskania przychodów w danej chwili lub ogólnie, oraz przychody niepodlegające opodatkowaniu (na przykład różnica między amortyzacją podatkową a bilansową aktywów trwałych). Bieżący podatek dochodowy obliczono na dzień 31.12.2012 i 2011 r. w oparciu o przepisy rachunkowości obowiązujące w Republice Czeskiej na podstawie zysku przed opodatkowaniem skorygowanego o niektóre pozycje, które nie stanowią kosztu uzyskania przychodów lub przychodów podlegających opodatkowaniu. Stawka podatku wynosiła 19 %. Od 2013 r. stawka tego podatku wynosiła będzie 19 %.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody zobowiązań bilansowych. Podstawą do obliczeń są różnice przejściowe wyceny bilansowej a wyceny do celów określenia podstawy opodatkowania, podatek odpowiada iloczynowi tych różnic i stawki podatku obowiązującej w okresie, w którym oczekuje się rozliczenia odroczonych należności lub zobowiązań podatkowych.

Aktywa lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w sytuacji, kiedy jest prawdopodobne, że Spółka w przyszłości wypracuje dostateczny zysk podlegający opodatkowaniu, w poczet którego będzie mogła je zaliczyć.

Wartość bilansowa tych aktywów jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy. W przypadku potrzeby wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana w takim zakresie, w jakim przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania tego składnika aktywów.

Podatek bieżący i odroczony jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, jeśli podatek dotyczy pozycji ujmowanych w ciężar lub na dobro kapitału własnego, w tym samym lub innym okresie podatkowym.

Zmiany w zakresie podatku odroczonego z tytułu zmian stawek podatkowych wykazywane są w ramach wyniku gospodarczego, za wyjątkiem pozycji, które w tym samym lub innym okresie podatkowym wykazywane są bezpośrednio w ciężar lub na dobro kapitału własnego. Dla tych pozycji również zmiany ujmowane są w kapitale własnym.

2.20. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie jest początkowo ujmowane w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu kosztów transakcji. Następnie wykazywane jest według wartości rezydualnej określonej przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Różnica między wartością nominalną zadłużenia a jego pierwszą wyceną w czasie istnienia zadłużenia wykazywana jest w wyniku gospodarczym w ramach odsetek zapłaconych.

Koszty transakcji obejmują wynagrodzenia konsultantów, pośredników i maklerów oraz opłaty nałożone przez organy regulacyjne i giełdy papierów wartościowych.

Przy wycenie zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej przy pomocy instrumentów pochodnych dokonuje się korekt uwzględniających zmiany wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej tych zobowiązań ujmowane są w ramach wyniku gospodarczego i wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto”. Korekta wartości rezydualnej zadłużenia długoterminowego w momencie jego zabezpieczenia przed utratą wartości godziwej jest ujmowana w rachunku zysków i strat przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

2.21. Rezerwy jądrowe

Spółka tworzy rezerwy na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych, na koszty tymczasowego składowania wypalonego paliwa jądrowego oraz innych odpadów radioaktywnych oraz rezerwę na finansowanie trwałego składowania wypalonego paliwa jądrowego oraz napromieniowanych części reaktorów.

Zawiązane rezerwy opierają się o najlepsze szacunki kosztów wykonania obecnie istniejącego zobowiązania na dzień bilansowy. Takie wartości szacunkowe, bazujące na cenach bieżących na dzień bilansowy zostały zdyskontowane na dzień 31.12.2012 oraz 2011 r. przy użyciu szacowanej długoterminowej realnej stopy oprocentowania w wysokości odpowiednio 2,0 % i 2,5 % rocznie, w celu uwzględnienia rozkładu wydatków w czasie. Pierwotny zdyskontowany koszt jest kapitalizowany w wartości składników rzeczowych aktywów trwałych i następnie amortyzowany w okresie użytkowania elektrowni jądrowych. Co roku rezerwy są zwiększane w celu odzwierciedlenia szacowanej stopy inflacji oraz realnej stopy procentowej. Koszty te ujmowane są w wykazie zysków i strat w ramach odsetek zapłaconych. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wpływ inflacji oszacowano odpowiednio na 1,5 % i 2,0 % rocznie.

Szacuje się, iż po zakończeniu eksploatacji elektrowni jądrowych proces ich likwidacji potrwa jeszcze 50 lat w przypadku elektrowni jądrowej Temelín i 60 lat w przypadku elektrowni jądrowej Dukovany. Obecnie oczekuje się, że stałe składowiska odpadów jądrowych staną się dostępne w 2065 r. A umieszczanie zużytego paliwa jądrowego w tych składowiskach będzie kontynuowane przez kolejne dziesięć lat, mniej więcej do 2075 r. Spółka dokonała najlepszych szacunków potrzebnej wysokości rezerw jądrowych, jednakże potencjalne zmiany w zakresie technologii, wymogów dotyczących bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz ewentualne zmiany czasu realizacji tych działań mogą znacząco wpłynąć na ich rzeczywisty koszt, powodując istotne rozbieżności w stosunku do obecnych założeń.

Zmiany oszacowań dotyczących rezerw jądrowych, wynikające ze zmian oczekiwań dotyczących wolumenu lub przebiegu czasowego przepływów pieniężnych potrzebnych do uregulowania tych zobowiązań oraz ze zmian stopy dyskonta, powiększają lub pomniejszają wartość bilansową odpowiedniego składnika aktywów. Gdyby wartość składnika aktywów miała być ujemna, a więc odliczona kwota przewyższyłaby wartość danego składnika aktywów, różnica zostaje zaksięgowana bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego.

2.22. Akcje własne

Akcje własne są ujęte w bilansie jako pozycja pomniejszająca kapitał własny. Nabycie akcji własnych jest wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym jako pomniejszenie kapitału własnego. W przypadku sprzedaży, emisji lub umorzenia akcji własnych w rachunku zysków i strat nie są wykazywane żadne zyski ani straty. Przychody z tego tytułu są wykazywane w wykazach finansowych bezpośrednio jako zwiększenie kapitału własnego.

2.23. Opcje na akcje

Członkowie zarządu i wybrani menedżerowie otrzymali opcje na zakup akcji zwykłych spółki. Koszty związane z programem opcji na akcje są obliczane w dniu podpisania stosownej umowy, na podstawie wartości godziwej przyznanych opcji na akcje. Jeżeli przyznane opcje mogą zostać wykorzystane natychmiast, bez konieczności spełnienia dalszych warunków, adekwatny koszt ujmowany jest w ramach wyniku gospodarczego za dany okres według wartości godziwej przyznanych akcji w ciężar kapitału własnego. W pozostałych przypadkach koszt określony na dzień podpisania umowy opcji podlega rozłożeniu w czasie na cały okres, przez który beneficjent musi pracować na rzecz Spółki lub Grupy, aby uzyskać prawo do zrealizowania przyznanych opcji. Wykazany koszt uwzględnia oczekiwania dotyczące liczby opcji, dla których spełnione zostaną odpowiednie warunki i beneficjenci uzyskają prawo ich zrealizowania. W 2012 i 2011 r. koszty personalne związane z programem opcji na zakup akcji wynosiły odpowiednio 75 mln CZK i 73 mln CZK.

2.24. Operacje w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych są przeliczane na korony czeskie według kursu obowiązującego na dzień realizacji odpowiedniej transakcji księgowej, opublikowanego przez Czeski Bank Narodowy. W ramach rocznego sprawozdania finansowego aktywa i pasywa przeliczane są według kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia takich transakcji i przeliczenia aktywów i pasywów, mających charakter pieniężny, denominowanych w walutach obcych, są ujmowane w ramach wyniku gospodarczego, za wyjątkiem przypadków, kiedy różnice kursowe powstają w związku z zobowiązaniem sklasyfikowanym jako efektywne

zabezpieczenie aktywów. Takie różnice z przeliczeń kursowych są wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym.

Różnice z przeliczeń kursowych dłużnych papierów wartościowych oraz innych pieniężnych aktywów finansowych są ujmowane według wartości godziwej w pozycji „Różnice kursowe”. Różnice kursowe związane z pozycjami niepieniężnymi, takimi jak udziałowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, są wykazywane jako część zysku lub straty z wyceny. Różnice kursowe z tytułu przeliczenia udziałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane w kapitale własnym.

W przeliczeniach aktywów i pasywów w walutach obcych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. Spółka zastosowała następujące kursy wymiany:

	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
CZK za 1 EUR	25,140	25,800
CZK za 1 USD	19,055	19,940
CZK za 1 PLN	6,172	5,789
CZK za 1 BGN	12,854	13,191
CZK za 1 RON	5,658	5,969
CZK za 100 JPY	22,130	25,754
CZK za 1 TRY	10,670	10,550
CZK za 100 ALL	18,053	18,644

2.25. Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży

Aktywa oraz zbywane grupy aktywów sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży są wyceniane do wartości bilansowej lub godziwej, w zależności od tego, która z nich jest niższa, oraz pomniejszane o koszty sprzedaży. Aktywa oraz grupy aktywów są klasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostaje zrealizowana poprzez sprzedaż a nie poprzez użytkowanie. Warunek ten uważa się za spełniony tylko w przypadku, kiedy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna a składnik aktywów lub ich grupa są gotowe do natychmiastowej sprzedaży w ich obecnym stanie. Kierownictwo Spółki musi podjąć działania prowadzące do sprzedaży składnika aktywów lub ich grupy w takim trybie, aby sprzedaż została sfinalizowana w okresie 1 roku od daty sklasyfikowania składnika aktywów lub ich grupy jako utrzymywanych w celu sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne od momentu ich sklasyfikowania jako utrzymywanych w celu sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

2.26. Zastosowanie nowych standardów rachunkowości MSSF

Stosowane zasady rachunkowości, poza kilkoma tylko wyjątkami, nie odbiegają od zasad stosowanych w poprzednim okresie księgowym. Na dzień 1.1.2012 r. Spółka przyjęła następujące nowe lub znowelizowane standardy oraz interpretacje lub standardy oraz interpretacje zatwierdzone przez UE:

- MSR 12 Podatek dochodowy – podatki odroczone (nowelizacja), obowiązuje od 1.1.2012 r.
- MSSF 1 Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (nowelizacja), obowiązuje od 1.7.2011 r.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie (nowelizacja), obowiązuje od 1.7.2011 r.

Wynikiem przyjęcia tych standardów i interpretacji są następujące zmiany w sprawozdaniu finansowym lub wynikach gospodarczych Spółki:

MSR 12 Podatek dochodowy – podatek odroczony: aktywa bazowe (nowelizacja)
Nowelizacja ta obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2012 r. Zawiera ona praktyczną instrukcję określenia wysokości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązań w związku z nieruchomościami inwestycyjnymi wycenianymi do wartości godziwej. Wprowadza podważalne założenie, na podstawie którego przy określeniu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenionych zgodnie z modelem określonym w MSR 40 przyjmuje się, że wartość bilansową tych nieruchomości jednostka pozyska z powrotem poprzez ich sprzedaż. Ponadto nowelizacja określa, iż w przypadku aktywów

niepodlegających amortyzacji wycenianych zgodnie z modelem określonym w MSR 16 podatek odroczone zawsze określany jest przy założeniu, iż taki składnik aktywów zostanie sprzedany. Spółka obecnie nie posiada żadnych nieruchomości inwestycyjnych i nie stosuje tego modelu rewaloryzacyjnego, a więc nowelizacja nie będzie miała żadnego wpływu na jej sytuację finansową ani na wyniki gospodarcze.

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (nowelizacja)

Nowelizacja obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.7.2011 r., jej wcześniejsze zastosowanie jest możliwe. Jeżeli data rozpoczęcia stosowania MSSF przez jednostkę jest zgodna z datą normalizacji jej waluty funkcjonalnej lub późniejsza (tzn. kiedy jej waluta funkcjonalna przestała wykazywać objawy silnej hiperinflacji), jednostka może wycenić wszelkie aktywa i zobowiązania posiadane przez nią przed datą normalizacji do wartości godziwej, którą określa się na dzień rozpoczęcia stosowania MSSF. Tę wartość godziwą można w sprawozdaniu otwarcia z sytuacji finansowej według MSSF zastosować jako zakładany koszt nabycia tych aktywów i zobowiązań. Wyjątek ten obowiązuje wyłącznie dla aktywów i zobowiązań będących pod wpływem silnej hiperinflacji. Nowelizacja nie będzie miała żadnego wpływu na sytuację finansową Spółki ani na jej wyniki gospodarcze.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie – nowe wymogi dotyczące informacji ujawnianych w związku z wyksięgowaniem aktywów finansowych (nowelizacja)

Zgodnie z nowelizacją jednostka zobowiązana jest do ujawnienia w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego nowych informacji o aktywach finansowych, które zostały przeniesione, jednak nie wyksięgowane, tak aby użytkownicy jej sprawozdania finansowego byli w stanie zrozumieć charakter ich relacji z powiązanymi zobowiązaniami. Ponadto nowelizacja wymaga ujawniania utrzymania zaangażowania jednostki w związku z wyksięgowanym składnikiem aktywów, aby użytkownicy jej sprawozdania finansowego mogli ocenić charakter tego zaangażowania oraz powiązane ryzyko. Nowelizacja ta, która obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.7.2011 r., obecnie nie ma żadnego wpływu na sytuację finansową Spółki, jej wyniki gospodarcze ani na informacje publikowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Pozostałe standardy i interpretacje, których wprowadzenie jest obowiązkowe począwszy od okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2012 r., nie wpływają istotnie na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

2.27. Nowe standardy MSSF oraz interpretacje KIMSF, które dotychczas nie weszły w życie lub nie zostały zatwierdzone przez UE.

Spółka obecnie dokonuje oceny potencjalnego wpływu nowych i znowelizowanych standardów oraz interpretacji, które mają wejść w życie lub zostać zatwierdzone przez UE na dzień 1.1.2013 r. lub później. Z punktu widzenia działalności Spółki największe znaczenie mają następujące standardy i interpretacje:

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów

Nowelizacja ta, która będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.7.2012 r. wprowadza zmiany w zakresie pogrupowania pozycji ujawnianych w sprawozdaniu z pozostałych całkowitych dochodów. Pozycje, które w przyszłości będzie można przeklasyfikować do rachunku zysków i strat (na przykład w momencie wyksięgowania lub rozliczenia), zostaną wykazane oddzielnie od pozycji, dla których nie ma takiej możliwości. Nowelizacja nie zmienia charakteru pozycji, które obecnie stanowią część sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów, ani nie wprowadza zmian w zakresie pozycji, które w następnych okresach mają podlegać reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Dotyczy wyłącznie prezentacji pozycji w wykazach księgowych, na sytuację finansową Spółki ani na jej wyniki gospodarcze nie ma wpływu.

MSR 19 Świadczenia pracownicze (zrewidowany)

MSR 19 po rewizji obejmuje szereg zmian, począwszy od zasadniczych aż po drobne uszczegółowienia i modyfikacje sformułowań. Do istotnych zmian należy: likwidacja możliwości odroczenia zaksięgowania zysków i strat aktuarialnych (tzw. podejście korytarzowe) w przypadku planów określonych świadczeń, wprowadzenie nowych lub zmiany istniejących wymogów dotyczących

danych publikowanych w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego (dotyczy na przykład danych ilościowych o wrażliwości zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na realnie możliwe zmiany poszczególnych oszacowań aktuarialnych), świadczenia udzielane w momencie zakończenia stosunku pracy będą księgowane na dzień, kiedy oferty zakończenia stosunku pracy nie można cofnąć, lub na dzień, kiedy zgodnie z MSR 37 zaksięgowano powiązane koszty restrukturyzacji, w zależności od tego, która z tych dwóch dat nastąpi wcześniej, klasyfikacja na krótkoterminowe i długoterminowe świadczenia pracownicze będzie odbywała się w oparciu o przewidziany termin rozliczenia, nie o prawo pracownika do danego świadczenia. Standard w wersji po rewizji będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Nie będzie miał żadnego wpływu na Spółkę.

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsiębiorstwach (zrewidowany)

W związku z wydaniem nowych standardów MSSF 11 i MSSF 12 zmieniła się nazwa dotychczasowego MSR 28 na MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach. Ponadto standard ten uzupełniono o postanowienia regulujące stosowanie metody praw własności przy księgowaniu inwestycji we wspólnych przedsiębiorstwach. Nowelizacja ta będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Rewizja standardu nie będzie miała żadnego wpływu na sytuację finansową Spółki ani na jej wyniki gospodarcze.

MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie (wzajemna kompensacja aktywów finansowych i zobowiązań finansowych)

W grudniu 2011 r. IASB wydała nowelizację MSR 32, której celem jest wyeliminowanie praktycznych problemów z zastosowaniem postanowień regulujących kompensację aktywów finansowych i zobowiązań finansowych i zapewnienie ich bardziej zunifikowanej interpretacji w praktyce. Nowelizacja ta, która będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. wprowadza zasadę, zgodnie z którą prawo do kompensacji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych musi być prawnie wymagalne nie tylko w ramach standardowego obrotu handlowego, ale także w przypadku, kiedy któraś ze stron umowy, włącznie z samą jednostką sporządzającą wykazy, nie wywiąże się ze swoich zobowiązań lub kiedy zostanie wobec niej wszczęte postępowanie upadłościowe lub insolwencyjne. Kryteria kompensacji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych według MSR 32 określają, iż jednostka sporządzająca wykazy musi mieć zamiar rozliczenia się z odpowiedniego składnika aktywów oraz z odpowiedniego zobowiązania netto lub zrealizowania odpowiedniego składnika aktywów i równocześnie rozliczenia odpowiedniego zobowiązania. W związku z tym nowelizacja określa, iż rozliczenia netto są faktycznie równoważne, wobec tego warunki dla rozliczenia netto spełniają tylko te z systemów rozliczeń działających na zasadzie brutto, które związane są z nieznacznym tylko ryzykiem kredytowania lub ryzykiem płynności oraz które przetwarzają należności i zobowiązania w ramach jednego procesu lub cyklu rozliczeniowego. Spółka nie oczekuje, aby nowelizacja ta miała wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Pożyczki państwowe (nowelizacja)

Zgodnie z tą nowelizacją jednostki rozpoczynające stosowanie MSSF powinny prospektywnie zastosować w odniesieniu do pożyczek państwowych, z których korzystają na dzień rozpoczęcia stosowania MSSF, wymagania MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej. Jeżeli już w dniu pierwszego ujęcia tych pożyczek miały one do dyspozycji informacje konieczne do retrospektywnego zastosowania wymogów MSSF 9 (względnie MSR 39, jeżeli się stosują) oraz MSR 20, mogą one zastosować te wymogi retrospektywnie. W nowelizacji chodzi o to, aby jednostki rozpoczynające stosowanie MSSF nie musiały retrospektywnie wyceniać pożyczek państwowych z zastosowaniem stopy odsetkowej, która jest niższa od rynkowej. Nowelizacja ta obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i nie będzie miała żadnego wpływu na Spółkę.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie (wzajemna kompensacja aktywów finansowych i zobowiązań finansowych)

Nowelizacja ta obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Wprowadza zmiany w zakresie informacji, do ujawniania których jednostka zobowiązana jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, dotyczących praw do kompensacji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz powiązanych porozumień (np. umowy o zabezpieczeniach). Celem jest, aby użytkownicy sprawozdania finansowego dysponowali informacjami, które pozwolą im na dokonanie oceny wpływu porozumień o kompensacjach na sytuację finansową jednostki. Nowo wymagane informacje będą publikowane dla wszelkich instrumentów

finansowych ujętych w księgowości, w przypadku których kompensacja odbywa się według MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie. Te wymogi dotyczące ujawniania obowiązują także dla wykazywanych instrumentów finansowych, które uregulowane są wymagalnym prawnie porozumieniem ramowym o kompensacji (master netting arrangement) lub podobną umową, bez względu na to, czy kompensacja w ich przypadku odbywa się według MSR 32. Spółka obecnie dokonuje oceny wpływu nowelizacji na sprawozdanie finansowe oraz informacje publikowane w informacji dodatkowej, nie oczekuje jednak, aby miał on być istotny.

MSSF 9 Instrumenty finansowe – Klasyfikacja i wycena

MSSF 9, który ma zastąpić MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, został wydany w listopadzie 2009 r. Standard wprowadza nowe wymogi w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. MSSF 9 uzupełniony został o wymagania dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych i wyksięgowania aktywów finansowych oraz zobowiązań w październiku 2010 r. Większość wymogów obecnie obowiązującego MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyksięgowania aktywów i zobowiązań finansowych nowy standard MSSF 9 przejmuje bez zmian. Standard likwiduje kategorie instrumentów finansowych, które obecnie narzuca MSR 39, konkretnie kategorię aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności. Według MSSF 9 wszelkie aktywa finansowe i zobowiązania finansowe ujmowane będą początkowo według wartości godziwej plus koszty transakcji.

Aktywa finansowe

Instrumenty dłużne można – za wyjątkiem przypadków stosowania Fair Value Option (czyli możliwości wyceny dowolnego składnika aktywów finansowych do wartości godziwej w ramach zysku lub straty) – następnie wykazywać według skorygowanego kosztu nabycia, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- jednostka ma w posiadaniu składnik aktywów zgodnie z modelem ekonomicznym, gdzie celem jest inkasowanie zakontraktowanych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów;
- w oparciu o warunki umowy uzgodnione dla danego składnika aktywów finansowych w określonych terminach powstają przepływy pieniężne mające charakter wyłącznie spłaty kapitału i odsetek od dotychczas niespłaconego kapitału.

Instrumenty dłużne, dla których obydwa te warunki nie są spełnione, następnie podlegają wycenie do wartości godziwej.

Wszystkie aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, wyceniane są do wartości godziwej, której zmiany są księgowane w ramach pozostałych całkowitych dochodów lub zysku i straty.

Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu muszą być wyceniane do wartości godziwej w ramach zysku lub straty. W przypadku wszystkich innych instrumentów kapitałowych jednostka przy ujęciu początkowym ma możliwość wyboru (decyzja jest nieodwracalna), czy będzie ujmowała zmiany wartości godziwej w ramach pozostałych całkowitych dochodów albo zysku i straty.

Zobowiązania finansowe

W przypadku zobowiązań finansowych, w przypadku których zastosowano Fair Value Option, czyli są one wyceniane do wartości godziwej w ramach zysku lub straty, zmiana wartości godziwej związana ze zmianą ryzyka kredytowego wykazywana jest w ramach pozostałych całkowitych dochodów, natomiast jej pozostała część w ramach zysku lub straty. Jeżeli jednak zaksięgowanie zmian wartości godziwej związanych z ryzykiem kredytowym spowodowałoby powstanie lub pogłębienie niespójności księgowej wyniku gospodarczego, jednostka powinna wykazać wszelkie zyski i straty związane z takim zobowiązaniem w ramach zysku lub straty.

Standard pierwotnie miał obowiązywać począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r., jednak w grudniu 2011 r. IASB wydała nowelizację MSSF 9 Data wejścia w życie MSSF 9 oraz środki przejściowe, na podstawie której stosowanie tego standardu staje się obowiązkowe z dniem 1.1.2015 r. Standard na razie nie został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W ramach następnych etapów projektu MSSF 9 IASB koncentruje uwagę na księgowości zabezpieczeń i utracie wartości aktywów finansowych.

Wdrożenie MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych i zobowiązań Spółki. Niemniej jednak Spółka obliczy wynik tych zmian dopiero po opublikowaniu kolejnych części nowego standardu, kiedy będzie możliwe bardziej całościowe ujęcie tematu.

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Standard ten zastępuje część dotychczas obowiązującego MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, regulującą problematykę skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także dotychczas obowiązującą interpretację SKI-12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia. Standard wprowadza zunifikowany model kontroli, który będzie stosowany dla wszystkich jednostek, włącznie z jednostkami specjalnego przeznaczenia. W porównaniu do obecnie obowiązujących wymogów MSR 27 po zmianach wprowadzonych przez MSSF 10 kierownictwo będzie musiało sprostać znacznym wymaganiom dotyczącym procesu oceny, które jednostki znajdują się pod kontrolą spółki dominującej a które wobec tego należy objąć konsolidacją. Kontrola inwestora nad podmiotem, w którym posiada on inwestycję, ma miejsce w przypadku kiedy:

- sprawuje on nad nim „władzę” (według definicji w MSSF 10 „władza” istnieje w przypadku, kiedy inwestor dysponuje aktualnymi prawami dającymi mu możliwość bieżącego kierowania działaniami jednostki, które znacząco wpływają na jej wyniki finansowe);
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych;
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Standard będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Przeprowadzono postępowanie akceptacyjne w Unii Europejskiej, w ramach którego zdecydowano, iż powinien być stosowany najpóźniej począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Standard ten zastąpi obecnie obowiązujący MSR 31 Wspólne przedsięwzięcia oraz SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników.

Wspólna kontrola zdefiniowana została przez MSSF 11 jako umownie ustalony udział w kontroli, który występuje tylko wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron dzielących kontrolę. Określenie „kontrola” jest tutaj stosowane w znaczeniu wynikającym z definicji zawartej w MSSF 10. W odróżnieniu od MSR 31, który definiuje trzy rodzaje wspólnych ustaleń umownych, MSSF 11 rozróżnia wyłącznie następujące dwie kategorie:

- wspólne działanie – jest to wspólne ustalenie umowne, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań powiązanych z ustaleniem umownym. Strona wspólnego ustalenia umownego, tzw. wspólnik wspólnego działania, ma obowiązek ujawniania wszelkich posiadanych aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, włącznie z posiadaniem proporcjonalnym udziałem w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej;
- wspólne przedsiębiorstwo – jest to wspólne ustalenie umowne, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto współkontrolowanej jednostki. Wspólne przedsiębiorstwa są wykazywane metodą praw własności. Wykazanie wspólnych przedsiębiorstw (w myśl definicji zawartej w MSSF 11) metodą konsolidacji proporcjonalnej, na które zezwalał MSR 31, obecnie nie jest już możliwe.

W odróżnieniu od MSR 31 struktura wspólnego ustalenia umownego nie stanowi tutaj jedynego czynnika branego pod uwagę przy klasyfikacji jednostki do jednej z powyższych kategorii, czyli wspólnego działania lub wspólnego przedsiębiorstwa. Zgodnie z MSSF 11 strony wspólnego ustalenia umownego powinny ocenić, czy istnieje samodzielny podmiot, a jeżeli tak, należy wziąć pod uwagę także warunki ustalenia umownego takiego podmiotu oraz inne fakty i okoliczności.

Standard będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Przeprowadzono postępowanie akceptacyjne w Unii Europejskiej, w ramach którego zdecydowano, iż powinien być stosowany najpóźniej począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 12 Ujawnianie udziałów w innych jednostkach

Standard zawiera wszystkie wymagania, które pierwotnie wchodziły w skład MSR 27 (wymogi dotyczące skonsolidowanych sprawozdań finansowych) a także MSR 28 i MSR 31. Reguluje

ujawnianie informacji w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, począwszy od informacji o udziałach majątkowych jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i jednostkach strukturyzowanych. Najważniejsze informacje o charakterze ilościowym i jakościowym, do opublikowania których zobowiązana będzie jednostka: podsumowujące informacje finansowe o każdej jednostce zależnej ze znaczącym udziałem niekontrolującym, opis znaczących sposobów rozumowania zastosowanych przez kierownictwo przy ocenie kontroli, współkontroli lub istotnego wpływu, ewentualnie typu wspólnych ustaleń umownych (czyli wspólnych działań lub wspólnych przedsięwzięć), podsumowujące informacje finansowe o każdym indywidualnie znaczącym wspólnym lub stowarzyszonym przedsięwzięciu oraz charakterystyka ryzyka wynikającego z udziału jednostki w niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard będzie obowiązywał od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i będzie prawdopodobnie miał wpływ na informacje publikowane przez Spółkę w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Przeprowadzono postępowanie akceptacyjne w Unii Europejskiej, w ramach którego zdecydowano, iż powinien być stosowany najpóźniej począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r.

Jednostki inwestycyjne (nowelizacja MSSF 10, MSSF 12, MSR 27 i MSR 28)
IASB w październiku 2012 r. wydał nowelizację powyższych standardów, która będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. i która reguluje inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz we wspólne przedsiębiorstwa zrealizowane przez jednostkę spełniającą definicję tzw. jednostki inwestycyjnej. Jednostka tego typu będzie wyceniała tego rodzaju inwestycje do wartości godziwej w ramach zysku lub straty zgodnie z MSSF 9 (względnie MSR 39). To nie będzie jednak obowiązywało w przypadku inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone świadczące usługi wyłącznie na rzecz jednostki inwestycyjnej. Inwestycje tego rodzaju będą wykazywane przy użyciu metody praw własności. Jeżeli jednostka inwestycyjna sprawuje kontrolę nad inną jednostką inwestycyjną, wycenia inwestycję do wartości godziwej. Niemniej jednak jej spółka dominująca, sama niebędąca jednostką inwestycyjną, nie będzie mogła już zastosować tego sposobu księgowania. W przypadku inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach jednostki nieinwestycyjne w dalszym ciągu będą mogły przeprowadzać wycenę do wartości godziwej w ramach zysku lub straty według MSR 28. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 13 Wycena wartości godziwej

Standard ten reguluje wszelką problematykę wyceny wartości godziwej według MSSF. Nie zmienia przypadków, w których jednostka zobowiązana jest do użycia wartości godziwej, określa tylko, w jaki sposób wartość godziwa powinna być ustalana według MSSF, jeżeli jej użycie jest konieczne lub możliwe.

Standard MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako „cenę w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania między uczestnikami rynku w dniu wyceny” (czyli chodzi o „cenę wyjścia”). MSSF 13 nie dotyczy płatności w formie akcji, które są księgowane według MSSF 2 Płatności w formie akcji, ani transakcji leasingowych podlegających MSR 17 Leasing.

Standard precyzuje cały szereg zagadnień, na przykład:

- koncepcja „największego i najlepszego wykorzystania” oraz „podstawy wyceny” jest relewantna wyłącznie w przypadku aktywów niefinansowych;
- przy wycenie do wartości godziwej nie można brać pod uwagę czynników blokujących (dyskonta);
- opisuje sposób określenia wartości godziwej w przypadku, kiedy rynek charakteryzuje się mniejszą aktywnością.

Standard ponadto definiuje nowe informacje, do ujawniania których jednostki będą zobowiązane w związku z opisem wyceny do wartości godziwej w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Sensem tych informacji jest, aby użytkownicy sprawozdania finansowego mogli lepiej zrozumieć zastosowane techniki wyceny oraz podstawę wyceny a także wpływ wyceny do wartości godziwej na wynik gospodarczy.

Spółka obecnie dokonuje oceny wpływu nowego standardu na jej sytuację finansową i wyniki gospodarcze. Standard będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r.

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
Interpretacja ta reguluje wykazywanie kosztów usuwania odpadowych materiałów kopalnianych (usuwania nadkładu) na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych. Konkretnie reguluje sposób wykazywania korzyści wynikających z usuwania nadkładu. Jeżeli korzyści te zostają zrealizowane w ramach bieżącego okresu księgowego, koszty usuwania nadkładu muszą być ujęte w zapasach. Jeżeli korzyść ma charakter lepszego dostępu do wydobywanego zasobu i w przypadku spełnienia niektórych dalszych warunków koszty zdejmowania nadkładu podlegają aktywacji. Powiązane aktywa trwale są określane jako „składnik aktywów z tytułu usuwania nadkładu” i ujmowane w ramach ulepszeń posiadanych aktywów. Następnie są wykazywane według ceny nabycia lub podlegają wycenieniu z uwzględnieniem amortyzacji i utraty wartości, podobnie jak posiadany składnik aktywów, w ramach którego zostały ujęte. Interpretacja ta obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i nie będzie miała żadnego wpływu na Spółkę.

Nowelizacja MSSF - harmonizacja

W maju 2012 r. IASB wydała nowelizację harmonizującą wybrane standardy księgowe. Ich celem jest wyeliminowanie niespójności i sprecyzowanie niektórych sformułowań. Nowelizacje te obowiązują począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i nie będą miały żadnego wpływu na sytuację finansową Spółki ani na jej wyniki gospodarcze.

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Według tej nowelizacji jednostka, która w przeszłości zaprzestała stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej a obecnie zdecyduje się na ich ponowne zastosowanie (ewentualnie ma taki obowiązek), może zrobić to na dwa sposoby: reaplikacja MSSF 1 lub retrospektywne zastosowanie całych MSSF, przy którym dane przetwarza się w taki sposób, jak gdyby jednostka nigdy nie zaprzestała stosowania MSSF.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Nowelizacja wyjaśnia różnicę pomiędzy nieobowiązkowymi / dodatkowymi danymi porównawczymi oraz danymi porównawczymi w minimalnym zakresie. Minimalny zakres zazwyczaj obejmuje dane za poprzedni rok obrotowy.

MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe

Nowelizacja stanowi, iż większe części zapasowe oraz sprzęt serwisujący, mieszczące się w zakresie definicji rzeczowych aktywów trwałych (gruntów, budynków i urządzeń), nie powinny być klasyfikowane jako zapasy.

MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie

Nowelizacja wprowadza zasadę, zgodnie z którą podatek dochodowy oraz udziały w zysku dystrybuowane właścicielom powinny być wykazywane zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy.

MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

Nowelizacja harmonizuje wymagany zakres danych, które jednostki powinny ujawniać w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, dotyczących łącznych aktywów segmentu, z wymogami dotyczącymi łącznych pasywów segmentu a także zapewnia spójność informacji w śródrocznym i zwyczajnym sprawozdaniu finansowym.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Budynki i budowle	Maszyny, przrządy i sprzęt	Grunty i inne	Razem 2012 r.	Razem 2011 r.
Koszt nabycia – saldo na dzień 1 stycznia	83 029	228 785	1 192	313 006	305 523
Nabycie	5 367	17 576	64	23 007	7 829
Zbycie	-207	-6 819	-5	-7 031	-799
Zmiana skapitalizowanej części rezerw	-20	4 941	-	4 921	453
Wkłady i pozostałe operacje	-2 962	-12 736	-66	-15 764	-
Koszt nabycia – saldo na dzień 31 grudnia	85 207	231 747	1 185	318 139	313 006
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 1 stycznia	-40 934	-143 190	-	-184 124	-172 285
Odpisy amortyzacyjne	-2 239	-10 799	-	-13 038	-12 624
Wartość rezydualna w momencie zbycia	-9	-114	-	-123	-27
Wkłady i pozostałe operacje	2 261	12 295	-	14 556	-
Zbycie	207	6 819	-	7 026	797
Zmiana odpisów aktualizujących	-	-	-	-	15
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 31 grudnia	-40 714	-134 989	-	-175 703	-184 124
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	44 493	96 758	1 185	142 436	128 882

Środki trwałe w budowie to w szczególności inwestycje materialne w elektrowniach Ledvice, Prunéřov, Počerady oraz Temelín.

4. Długoterminowe aktywa finansowe, netto

Wartość długoterminowych aktywów finansowych, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	8 809	8 237
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	1 446	909
Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania razem	10 255	9 146
Udziałowe papiery wartościowe i udziały, netto	162 125	144 360
Inwestycja w spółce Dalkia	3 166	3 166
Inwestycja w spółce Pražská teplárenská	-	11 963
Udzielone pożyczki	16 358	20 706
Instrumenty pochodne	2 770	3 030
Inne należności długoterminowe, łącznie z zaliczkami	38	57
Długoterminowe aktywa finansowe w toku pozyskiwania	2 946	-
Razem	197 658	192 428

Wartość nabywanych długoterminowych aktywów finansowych obejmuje dotychczas poniesione koszty przebiegających akwizycji oraz przypadki podwyższenia kapitału zakładowego jednostek zależnych i wspólnych przedsiębiorstw, które na dzień 31.12. danego roku nie było zarejestrowane w rejestrze podmiotów gospodarczych.

W czerwcu 2012 r. Spółka pozyskała 100% udział w spółce Energotrans, a.s. dostarczającej ciepło z Mělníka do Pragi. Cena nabycia została częściowo uregulowana poprzez kompensację w poczet inwestycji w spółce Pražská teplárenská. W tym samym okresie Grupa ČEZ sprzedała posiadany 50% udział w niemieckiej spółce MIBRAG prowadzącej wydobywanie węgla (posiadanej za pośrednictwem spółki zależnej Severočeské doly a.s.) spółce Energetický a průmyslový holding, a.s. Jako część składową aktywów związanych z udziałem w spółce MIBRAG spółka sprzedała także projekt budowy nowej elektrowni zasilanej Profen. Spółka wykazała ten projekt o wartości 1 031 mln CZK na dzień 31.12.2011 r. w ramach aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży.

Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących wartość udziałowych papierów wartościowych i udziałów (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	13 810	11 363
Zaksięgowanie	1 104	2 447
Wyksięgowanie	-30	-
Saldo na dzień 31 grudnia	14 884	13 810

W 2012 r. Spółka zaksięgowała odpis aktualizujący wartość udziału w spółce CEZ Shpërndarje Sh.A. do wysokości 100 % wartości inwestycji ze względu na to, że wykazywany kapitał własny tej jednostki zależnej długookresowo miał wartość ujemną (patrz nota 29).

W 2012 r. Spółka ponadto zaksięgowała odpis aktualizujący w wysokości 290 mln CZK dotyczący inwestycji finansowej w CEZ Distributie S.A. w związku z utratą wartości firmy wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W 2011 r. Spółka natomiast zaksięgowała odpis aktualizujący w wysokości 2 330 mln CZK dotyczący udziałów w spółce CEZ Shpërndarje Sh.A. w związku z utratą wartości firmy wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Terminy zapadalności udzielonych pożyczek oraz pozostałych należności długoterminowych, netto wynikające z umów na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.		2011 r.	
	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe
1-2 lat	8 329	38	1 909	55
2-3 lat	1 320	-	5 530	-
3-4 lat	1 489	-	805	2
4-5 lat	1 320	-	805	-
ponad 5 lat	3 900	-	11 657	-
Razem	16 358	38	20 706	57

Struktura udzielonych pożyczek i pozostałych należności długoterminowych, netto, według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.		2011 r.	
	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe
mniej niż 2,00 %	-	37	-	57
od 2,00 % do 2,99 %	6 436	1	214	-
od 3,00 % do 3,99 %	4 515	-	741	-
od 4,0 % do 4,99 %	36	-	4 283	-
ponad 4,99 %	5 371	-	15 468	-
Razem	16 358	38	20 706	57

Struktura udzielonych pożyczek i pozostałych należności długoterminowych, netto, według waluty na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.		2011 r.	
	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe
CZK	9 179	24	14 879	31
EUR	6 574	12	5 037	25
PLN	605	1	790	-
USD	-	1	-	1
Razem	16 358	38	20 706	57

4.1. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone oraz we wspólne przedsiębiorstwa

W ciągu 2012 r. założono lub zakupiono kilka jednostek zależnych:

Energotrans, a.s. (100 %), Elektrárna Mělník III, a. s. (100 %), Elektrárna Tisová, a.s. (100 %) oraz Elektrárna Dětmárovice, a.s. (100 %).

W 2012 r. wydzielono przedsiębiorstwo elektrownia Počerady do samodzielnej spółki i równocześnie podwyższono jej kapitał zakładowy poprzez aport części przedsiębiorstwa.

Z dniem 1.10.2012 r. przeprowadzono podział przez wydzielenie spółki Teplárna Trmice, a.s., do spółki ČEZ Teplárenská, a.s.

W wyniku fuzji przez połączenie i podziału przez wydzielenie na dzień 1.11.2012 na spółkę ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jako na spółkę przejmującą przeniesiono majątek zamykanych spółek eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o. oraz wydzieloną część spółki ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. W wyniku tego nastąpiło zwiększenie udziału w spółce ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. do 98,63 %.

W 2012 r. poprzez wkłady pieniężny podwyższono kapitał zakładowy spółki CEZ Hungary Ltd.

W 2012 r. zlikwidowano spółki New Kosovo Energy L.L.C., CEZ Laboratories Bulgaria EOOD - in liquidation oraz CEZ FINANCE B.V.

Jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa i pozostałe udziały majątkowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. podano w następującym zestawieniu:

Na dzień 31.12.2012 r.

Spółka	Siedziba	Udział mln CZK	Udział %	Dywidendy mln CZK
ČEZ Distribuce, a. s.	Republika Czeska	31 415	100,00	4 500
Energotrans, a.s.	Republika Czeska	17 986	100,00	-
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	14 312	100,00	1 707
CEZ Distributie S.A.	Rumunia	13 780	100,00	696
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irlandia	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bułgaria	8 856	100,00	280
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bułgaria	8 688	67,00	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turcja	7 580	37,36	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunia	6 657	100,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Holandia	6 240	100,00	-
CEZ Silesia B.V.	Holandia	5 788	100,00	-
Teplárna Trmice, a.s.	Republika Czeska	5 013	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Republika Czeska	4 960	100,00	260
ČEZ Teplárenská, a.s.	Republika Czeska	4 452	100,00	350
ČEZ ICT Services, a. s.	Republika Czeska	4 391	100,00	1 796
ČEZ Bohunice a.s.	Republika Czeska	3 592	100,00	-
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Republika Czeska	3 457	98,63	-
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albania	3 028	76,00	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	Republika Czeska	2 739	100,00	821
Akcez Enerji A.S.	Turcja	1 744	27,50	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunia	1 643	95,00	-
Elektrárna Počeradý, a.s.	Republika Czeska	1 260	100,00	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Republika Czeska	1 100	100,00	1 688
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	987	100,00	100
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Holandia	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Holandia	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunia	817	100,00	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Republika Czeska	728	100,00	469
Energetické centrum s.r.o.	Republika Czeska	679	100,00	39
CEZ Slovensko, s.r.o.	Słowacja	557	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Republika Czeska	422	100,00	-
ČEZ Energo, s.r.o.	Republika Czeska	401	50,10	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Republika Czeska	389	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Słowacja	295	24,50	-
PPC Úžín, a.s.	Republika Czeska	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Republika Czeska	217	100,00	203
ČEZ Logistika, s.r.o.	Republika Czeska	200	100,00	385
ÚJV Řež, a. s. ¹⁾	Republika Czeska	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Republika Czeska	169	51,05	6
CEZ Hungary Ltd.	Węgry	158	100,00	-
NERS d.o.o.	Bośnia i Hercegowina	152	51,00	-
CEZ Romania S.A.	Rumunia	91	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Republika Czeska	85	99,90	-
CEZ RUS OOO	Rosja	73	100,00	-
VLTAOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Republika Czeska	55	39,25	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polska	50	100,00	-
Pozostałe		451	-	993
Razem		177 009		
Odpis aktualizujący		-14 884		
Razem, netto		162 125		

¹⁾ Spółka Ústav jaderného výzkumu Řež a.s. w 2012 r. zmieniła nazwę na ÚJV Řež, a. s.

Na dzień 31.12.2011 r.

Spółka	Siedziba	Udział mln CZK	Udział %	Dywidendy mln CZK
ČEZ Distribuce, a. s.	Republika Czeska	32 180	100,00	5 900
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	14 312	100,00	1 507
CEZ Distributie S.A.	Rumunia	13 780	100,00	1 044
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irlandia	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bułgaria	8 847	100,00	1 167
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bułgaria	8 688	67,00	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turcja	7 580	37,36	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunia	6 657	100,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Holandia	6 240	100,00	65
CEZ Silesia B.V.	Holandia	5 788	100,00	289
Teplárna Trmice, a.s.	Republika Czeska	5 700	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Republika Czeska	4 960	100,00	844
ČEZ ICT Services, a. s.	Republika Czeska	4 391	100,00	750
ČEZ Teplárenská, a.s.	Republika Czeska	3 764	100,00	-
ČEZ Bohunice a.s.	Republika Czeska	3 592	100,00	-
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albania	3 028	76,00	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	Republika Czeska	2 739	100,00	-
Akcez Enerji A.S.	Turcja	1 744	27,50	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunia	1 643	95,00	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Republika Czeska	1 100	100,00	1 529
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	987	100,00	150
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Holandia	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Holandia	949	50,00	-
GENTLEY a.s.	Republika Czeska	870	100,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunia	817	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Republika Czeska	791	99,90	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Republika Czeska	728	100,00	533
Energetické centrum s.r.o.	Republika Czeska	679	100,00	-
3 L invest a.s.	Republika Czeska	559	99,64	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Republika Czeska	422	100,00	-
ČEZ Energo, s.r.o.	Republika Czeska	401	50,10	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Republika Czeska	389	100,00	-
eEnergy Ralsko a.s.	Republika Czeska	348	100,00	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	Słowacja	302	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Słowacja	295	24,50	-
AREA-GROUP CL a.s.	Republika Czeska	255	99,61	-
DOMICA FPI s.r.o.	Republika Czeska	252	99,92	-
FVE Vranovská Ves a.s.	Republika Czeska	224	100,00	-
PPC Úžín, a.s.	Republika Czeska	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Republika Czeska	217	100,00	179
ČEZ Logistika, s.r.o.	Republika Czeska	200	100,00	504
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Republika Czeska	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Republika Czeska	169	51,05	-
NERS d.o.o.	Bośnia i Hercegowina	152	51,00	-
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s.	Republika Czeska	134	100,00	-
CEZ Romania S.A.	Rumunia	91	100,00	-
eEnergy Hodonín a.s.	Republika Czeska	77	100,00	-
Pozostałe		726	-	275
Razem		158 170		
Odpis aktualizujący		-13 810		
Razem, netto		144 360		

4.2. Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość aktywów finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiła odpowiednio 10 255 mln CZK oraz 9 146 mln CZK. W tej pozycji wykazywane są środki związanych rezerw na rekultywację i sanację składowisk odpadów, lokaty na rachunkach bankowych, gwarantujących według umów z odpowiednimi bankami płynność Spółki oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowiące rezerwy na wycofanie z eksploatacji urządzeń jądrowych zgodnie z ustawą regulującą wykorzystanie energii atomowej, które w myśl przepisów prawa mogą być lokowane tylko na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz w lokatach terminowych i obligacjach państwowych.

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość aktywów finansowych przeznaczonych na rezerwy do celów rekultywacji i sanacji składowisk wynosiła odpowiednio 268 mln CZK i 436 mln CZK. Aktywa finansowe przeznaczone do finansowania wycofania urządzeń jądrowych z eksploatacji wykazano w wysokości odpowiednio 9 932 mln CZK oraz 8 522 mln CZK na dzień 31.12.2012 i 2011 r.

5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, netto na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Oprogramowanie	Prawa i inne	Razem 2012 r.	Razem 2011 r.
Koszt nabycia – na dzień 1 stycznia	1 161	1 069	2 230	2 159
Nabycie	211	72	283	110
Zbycie	-26	-6	-32	-24
Wkłady i pozostałe operacje	-13	-	-13	-15
Koszt nabycia – na dzień 31 grudnia	1 333	1 135	2 468	2 230
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia	-1 056	-745	-1 801	-1 610
Odpisy amortyzacyjne	-99	-124	-223	-215
Zbycie	26	6	32	24
Wkłady i pozostałe operacje	12	-	12	-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia	-1 117	-863	-1 980	-1 801
Wartości niematerialne i prawne, netto	216	272	488	429

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie obejmowały także wartości niematerialne i prawne w toku pozyskiwania o wartości odpowiednio 116 mln CZK i 149 mln CZK.

6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Zestawienie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w bankach	1 641	1 822
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	660
Lokaty terminowe	7 174	13 448
Razem	8 815	15 930

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmowały salda w walutach obcych w wysokości odpowiednio 2 723 mln CZK oraz 4 010 mln CZK.

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. średnia ważona stopa procentowa dla lokat terminowych wynosiła odpowiednio 1,17 % oraz 1,64 %. Średnia ważona stóp procentowych wynosiła 1,52 % w 2012 r. oraz 1,76 % w 2011 r.

7. Należności krótkoterminowe, netto

Należności krótkoterminowe, netto na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	36 099	35 437
Pożyczki krótkoterminowe	21 162	8 266
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	353	1 253
Inne należności	1 925	3 075
Odpis aktualizujący wartość należności	-3 307	-1 750
Razem	<u>56 232</u>	<u>46 281</u>

Informacje o należnościach wobec jednostek powiązanych podano w nocie 25.

W 2012 r. zaksięgowano odpisy aktualizujące wartość należności wobec spółki zależnej w Albani w pełnej wysokości (patrz nota 29).

Wiekowanie należności krótkoterminowych, netto na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Nieprzeterminowane	55 739	45 818
Przeterminowane ¹⁾ :		
mniej niż 3 miesiące	393	256
3 – 6 miesięcy	25	138
6 – 12 miesięcy	75	69
Razem	<u>56 232</u>	<u>46 281</u>

¹⁾ Należności przeterminowane obejmują należności netto, do których Spółka zaksięgowała odpisy aktualizujące, stosując identyczną metodę dla wszystkich podobnych należności bez indywidualnego znaczenia.

Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących należności (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	1 750	1 622
Zaksięgowanie	1 809	906
Wyksięgowanie	-220	-832
Różnice kursowe	-32	54
Saldo na dzień 31 grudnia	<u>3 307</u>	<u>1 750</u>

8. Uprawnienia emisyjne

W poniższej tabeli podano dane dotyczące nabycia, zbycia i stanów uprawnień oraz kredytów emisyjnych w latach 2012 i 2011, względnie na dzień 31.12.2012 i 2011 r., w jednostkach ilościowych (tys. ton) oraz wycenę tych zmian i stanów:

	2012 r.		2011 r.	
	tys. ton	mln CZK	tys. ton	mln CZK
Uprawnienia i kredyty emisyjne przyznane oraz zakupione do celów pokrycia emisji				
Stan przyznanych uprawnień oraz uprawnień i kredytów zakupionych do celów pokrycia emisji na dzień 1 stycznia	33 678	4 968	28 470	1 681
Przydział uprawnień emisyjnych	31 992	1 901	31 992	3 296
Aport części przedsiębiorstwa do spółki Elektryczna Połeczna, a.s.	-6 697	-538	-	-
Umorzenie uprawnień w rejestrze	-29 107	-2 471	-29 829	-1 292
Zakupy uprawnień emisyjnych	8 058	4 389	6 505	2 591
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-2 996	-241	-1 235	-485
Zakupy kredytów emisyjnych	13 970	1 249	-	-
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-5 662	-1 016	-	-
Przeklasyfikowanie do kategorii uprawnień i kredytów emisyjnych przeznaczonych do obrotu	-436	-171	-2 225	-823
Stan przyznanych uprawnień oraz uprawnień i kredytów zakupionych do celów pokrycia emisji na dzień 31 grudnia	42 800	8 070	33 678	4 968
Uprawnienia oraz kredyty emisyjne przeznaczone do obrotu:				
Stan uprawnień i kredytów przeznaczonych do obrotu na dzień 1 stycznia	297	39	1 569	471
Umorzenie uprawnień w rejestrze	-296	-29	-	-
Zakupy uprawnień emisyjnych	22 949	5 082	4 351	1 652
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-11 349	-2 680	-6 550	-2 277
Zakupy kredytów emisyjnych	4 557	22	3 822	1 288
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-10	-1	-5 120	-1 716
Przeniesienie z kategorii uprawnień i kredytów emisyjnych przeznaczonych do pokrycia emisji	436	171	2 225	823
Wycena do wartości godziwej	-	-636	-	-202
Stan uprawnień i kredytów przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia	16 584	1 968	297	39

W latach 2012 i 2011 r. całkowite emisje Spółki wynosiły odpowiednio 19 680 tys. i 29 403 tys. ton CO₂. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. Spółka wykazała rezerwę na uprawnienia emisyjne w wysokości odpowiednio 1 580 mln CZK i 3 198 mln CZK (patrz noty 2.10 i 18).

W poniższej tabeli podsumowano wpływ transakcji uprawnieniami emisyjnymi na wynik gospodarczy za 2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zysk ze sprzedaży przyznanych uprawnień emisyjnych	488	-
Zysk / strata ze sprzedaży uprawnień emisyjnych, netto	83	-169
Strata ze sprzedaży uprawnień zakupionych w celu pokrycia emisji, netto	-	-265
Strata ze sprzedaży kredytów emisyjnych, netto	-320	-649
Strata / zysk z instrumentów pochodnych, netto	-783	303
Umorzenie uprawnień i kredytów emisyjnych w rejestrze	-197	-1 026
Wycena do wartości godziwej	-636	-202
Zaangażowanie rezerw na uprawnienia emisyjne	-	-169
Rozwiązanie rezerw na uprawnienia emisyjne	169	2 180
Zysk / strata związana z uprawnieniami i kredytami emisyjnymi razem	-1 196	3

Koszty związane z podatkiem od darowizn obciążającym przyznane uprawnienia emisyjne wykazano w wierszu „Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto” (patrz noty 2.10 i 23).

9. Pozostałe aktywa finansowe, netto

Pozostałe aktywa finansowe, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Instrumenty pochodne	26 793	20 543
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	737	4 538
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9 339	3 166
Razem	36 869	28 247

W pozycji „Instrumenty pochodne” wykazano dodatnią wartość godziwą tych instrumentów, w szczególności z obrotu energią elektryczną.

Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży obejmują przede wszystkim fundusze powiernicze rynku pieniężnego denominowane w EUR.

Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności są denominowane w CZK i ich oprocentowanie wynosi 1 – 2 %.

10. Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Naliczone dochody i rozliczenia międzyokresowe czynne	402	1 633
Marża z tytułu transakcji na PXE innych niż instrumenty pochodne	-	11
Udzielone zaliczki	597	341
Razem	999	1 985

Marża z tytułu transakcji zawartych na PXE innych niż instrumenty pochodne stanowi marżę netto zapłaconą giełdzie energii POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. („PXE”) lub przez tę giełdę energii z tytułu przyszłych zakupów i sprzedaży energii elektrycznej z fizyczną dostawą po dniu

bilansowym. W 2012 r. wartość tych zaliczek jest ujemna, została więc wykazana w ramach pozycji „Pozostałe pasywa” (patrz nota 18).

11. Kapitał własny

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2012 r. zapisany w rejestrze podmiotów gospodarczych wynosi 53 798 975 900 CZK. Składa się z 537 989 759 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 CZK. Wszelkie akcje zostały w całości opłacone, są to akcje zdematerializowane, na okaziciela i zarejestrowane.

Zmiany w zakresie akcji własnych w 2012 i 2011 r. (w szt.):

	2012 r.	2011 r.
Liczba akcji własnych na początku okresu	3 875 021	4 085 021
Sprzedaż akcji własnych	-	-210 000
Liczba akcji własnych na końcu okresu	3 875 021	3 875 021

Akcje własne są wykazywane w bilansie według ceny nabycia jako pozycja obniżająca kapitał własny.

Czeskie prawo wymaga od spółek akcyjnych tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie ewentualnych strat. Wpłaty na ten fundusz w pierwszym roku, w którym Spółka wypracuje zysk, powinny wynosić 20 % zysku netto, natomiast w następnych latach 5 % zysku netto, dopóki fundusz ten nie osiągnie 20 % kapitału zakładowego. Kapitał ten można wykorzystać wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. saldo tego kapitału wynosiło 16 227 mln CZK i zostało wykazane w ramach niepodzielonego zysku i kapitałów zapasowych. Saldo kapitału zapasowego obejmuje także koszt nabycia akcji własnych (4 382 mln CZK na dzień 31.12.2012 i 2011 r.) wykazywany w okresie posiadania akcji własnych w korespondencji z niepodzielonym zyskiem z lat ubiegłych.

W 2012 i 2011 r. uchwalono wypłatę dywidend w wysokości odpowiednio 45 CZK i 50 CZK za jedną akcję. Dywidenda z zysku za 2012 r. zostanie uchwalona na walnym zgromadzeniu Spółki, które powinno odbyć się w pierwszym półroczu 2013 r.

Zarządzanie strukturą kapitałową

Głównym celem Spółki w zakresie zarządzania strukturą kapitałową jest utrzymanie posiadanego ratingu i zdrowej relacji pomiędzy kapitałem własnym a obcym, pozytywnie wpływającej na działalność gospodarczą Spółki i maksymalizującej wartość akcji. Spółka śledzi strukturę kapitałową i dokonuje jej zmian, uwzględniając zmiany w środowisku rynkowym.

Do tego celu stosuje głównie wskaźnik zadłużenie netto / EBITDA. Ze względu na aktualną strukturę i stabilność przepływów finansowych Grupy celem jest utrzymywanie tego wskaźnika poniżej granicy 2,3. Ponadto Spółka wykorzystuje w tym zakresie wskaźnik całkowite zadłużenie / całkowity kapitał. Celem Spółki jest długookresowe utrzymywanie wartości tego wskaźnika poniżej 50 %.

EBITDA obejmuje zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami powiększony o odpisy amortyzacyjne. Całkowite zadłużenie obejmuje zadłużenie długoterminowe łącznie z częścią do zapłaty w ciągu jednego roku oraz kredyty krótkoterminowe. Zadłużenie netto to całkowite zadłużenie pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz aktywa finansowe o bardzo dużej płynności. Całkowity kapitał to kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej powiększony o całkowite zadłużenie.

Spółka śledzi i ocenia podane wskaźniki na podstawie danych skonsolidowanych (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zadłużenie długoterminowe	188 111	183 949
Kredyty krótkoterminowe	4 784	5 500
Zadłużenie całkowite	192 895	189 449
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-17 957	-22 062
Aktywa finansowe o bardzo dużej płynności	-13 910	-11 190
Zadłużenie netto	161 028	156 197
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	57 931	61 542
Odpisy amortyzacyjne	27 578	25 770
EBITDA	85 509	87 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	250 235	226 825
Zadłużenie całkowite	192 895	189 449
Całkowity kapitał	443 130	416 274
Zadłużenie netto / EBITDA	1,88	1,79
Zadłużenie całkowite / Całkowity kapitał	43,5 %	45,5 %

12. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie długoterminowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
4,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2013 r. (372 mln EUR) ¹⁾	9 345	12 863
5,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (278 mln EUR) ²⁾	-	12 891
6,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (600 mln EUR)	15 048	15 419
3,005% euroobligacje o terminie zapadalności w 2038 r. (12 000 mln JPY)	2 653	3 087
5,825% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2038 r. (6 mln EUR)	34	33
5,750% euroobligacje o terminie zapadalności w 2015 r. (600 mln EUR)	15 054	15 436
2,845% euroobligacje o terminie zapadalności w 2039 r. (8 000 mln JPY)	1 770	2 060
5,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (750 mln EUR)	18 804	19 292
6M Euribor + 1,25% euroobligacje o terminie zapadalności w 2019 r. (50 mln EUR)	1 253	1 285
3M Libor + 0,70% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (100 mln USD)	-	1 992
6M Pribor + 0,62% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (3 000 mln CZK)	-	2 999
4,875% euroobligacje o terminie zapadalności w 2025 r. (750 mln EUR)	18 755	19 239
4,500% euroobligacje o terminie zapadalności w 2020 r. (750 mln EUR)	18 656	19 119
2,160% euroobligacje o terminie zapadalności w 2023 r. (11 500 mln JPY)	2 545	2 962
4,600% euroobligacje o terminie zapadalności w 2023 r. (1 250 mln CZK)	1 247	1 247
3,625% euroobligacje o terminie zapadalności w 2016 r. (500 mln EUR)	12 493	12 798
2,150%*IRp euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (100 mln EUR)	2 514	2 580
4,102 % euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (50 mln EUR)	1 252	1 284
4,375% euroobligacje o terminie zapadalności w 2042 r. (50 mln EUR)	1 230	-
4,500% euroobligacje o terminie zapadalności w 2047 r. (50 mln EUR)	1 230	-
4,383% euroobligacje o terminie zapadalności w 2047 r. (80 mln EUR)	2 011	-
3M Euribor + 0,36% euroobligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (150 mln EUR)	3 771	-
4,250% U.S. obligacje o terminie zapadalności w 2022 r. (700 mln USD)	13 193	-
5,625% U.S. obligacje o terminie zapadalności w 2042 r. (300 mln USD)	5 649	-
4,500% obligacje zarejestrowane o terminie zapadalności w 2030 r. (40 mln EUR)	982	1 006
4,750% obligacje zarejestrowane o terminie zapadalności w 2023 r. (40 mln EUR)	991	1 016
4,700% obligacje zarejestrowane o terminie zapadalności w 2032 r. (40 mln EUR)	999	-
4,270% obligacje zarejestrowane o terminie zapadalności w 2047 r. (61 mln EUR)	1 506	-
9,220% obligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (2 500 mln CZK) ³⁾	2 499	2 499
Obligacje razem	155 484	151 107
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-9 345	-17 882
Obligacje bez części do zapłaty podczas jednego roku	146 139	133 225
Długoterminowe kredyty bankowe:		
mniej niż 2,00 % p. a.	16 794	470
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	-	12 384
Długoterminowe kredyty bankowe razem	16 794	12 854
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-1 626	-786
Kredyty długoterminowe bankowe bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	15 168	12 068
Zadłużenie długoterminowe razem	172 278	163 961
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-10 971	-18 668
Zadłużenie długoterminowe bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	161 307	145 293

¹⁾ Pierwotna wartość nominalna emisji (500 mln EUR) została w styczniu 2012 r. obniżona o wartość nominalną odkupionych obligacji własnych w wysokości 128 mln EUR.

²⁾ Pierwotna wartość nominalna emisji (500 mln EUR) została w styczniu 2012 r. obniżona o wartość nominalną odkupionych obligacji własnych w wysokości 222 mln EUR.

³⁾ Od 2006 r. stopa procentowa określana jest na podstawie wskaźnika cen konsumpcyjnych w Republice Czeskiej plus 4,20 %. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wynosiła ona odpowiednio 6,6 % oraz 6,5 %.

W przypadku kredytów o stałej stopie procentowej powyższe stopy procentowe stanowią wartości historyczne, natomiast w przypadku kredytów o ruchomej stopie procentowej podano aktualne wartości obowiązujące na rynku. Na rzeczywistą stopę odsetkową wpływa zabezpieczenie ryzyka kredytowego wykorzystywane przez Spółkę.

Wszelkie zobowiązania długoterminowe ujęto w walucie, w której są one denominowane, natomiast powiązane instrumenty zabezpieczające wykazano zgodnie z metodyką opisaną w nocie 2.17.

Zadłużenie długoterminowe według terminów zapadalności (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Spląty w ciągu jednego roku	10 971	18 668
Spląty od 1 do 2 lat	22 856	14 525
Spląty od 2 do 3 lat	17 262	19 496
Spląty od 3 do 4 lat	14 701	17 014
Spląty od 4 do 5 lat	2 208	14 376
W późniejszych latach	104 280	79 882
Zadłużenie długoterminowe razem	<u>172 278</u>	<u>163 961</u>

Zadłużenie długoterminowe według walut (w mln):

	2012 r.		2011 r.	
	Waluta obca	CZK	Waluta obca	CZK
EUR	5 668	142 486	5 684	146 645
USD	989	18 842	100	1 992
JPY	31 487	6 968	31 487	8 109
CZK	-	3 982	-	7 215
Zadłużenie długoterminowe razem		<u>172 278</u>		<u>163 961</u>

W związku z zadłużeniem długoterminowym Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W następującej tabeli przedstawiono zestawienie zobowiązań długoterminowych o ruchomej stopie procentowej na dzień 31.12.2012 i 2011 r. w podziale na grupy według czasu, na który określona została stała stopa procentowa, bez uwzględnienia zabezpieczeń (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zadłużenie długoterminowe z ruchomą stopą procentową określoną na okres 1 – 3 miesięcy	4 006	471
określoną na okres 3 miesięcy – 1 roku	<u>20 311</u>	<u>21 159</u>
Zadłużenie długoterminowe z ruchomą stopą procentową razem	24 317	21 630
Zadłużenie długoterminowe ze stałą stopą procentową	<u>147 961</u>	<u>142 331</u>
Zadłużenie długoterminowe razem	<u>172 278</u>	<u>163 961</u>

Zadłużeniu długoterminowemu ze stałą stopą procentową towarzyszy ryzyko zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych. Informacje dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zarządzania ryzykiem finansowym podano w nocie 13 i 14.

Spółka zawarła umowy kredytowe zawierające pewne wymogi w zakresie wskaźników finansowych związanych z zadłużeniem i płynnością. W 2012 i 2011 r. Spółka wywiązała się z wszelkich zobowiązań dotyczących wskaźników określonych w umowach.

13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą zdefiniowano jako kwotę, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami, nie chodzi więc o sprzedaż wymuszoną lub związaną z likwidacją. Wartości godziwe są określane na podstawie notowań rynkowych albo modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub modeli wyceny opcji.

Spółka stosuje następujące metody wyceny poszczególnych kategorii instrumentów finansowych, przyjmując odpowiednie założenia:

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

W przypadku środków pieniężnych i pozostałych obrotowych aktywów finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości bilansowej, w związku z relatywnie krótkimi okresami zapadalności tych aktywów.

Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Wartość godziwa krótkoterminowych udziałowych i dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu określana jest na podstawie ich ceny rynkowej.

Inwestycje finansowe

Wartość godziwa inwestycji finansowych, będących w obrocie na aktywnym rynku, określana jest na podstawie notowań rynkowych. W przypadku inwestycji finansowych, których wartości godziwej nie można wiarygodnie określić, Spółka rozważała zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny. Z powodu dużego zakresu szacowanych wartości godziwych i możliwych metod oszacowań zdecydowano jednak o przyjęciu założenia zgodności wartości godziwej z wartością bilansową.

Należności i zobowiązania

Ze względu na relatywnie krótki okres zapadalności w przypadku należności i zobowiązań przyjmuje się, iż ich wartość godziwa jest zgodna z bilansową.

Kredyty krótkoterminowe

W przypadku kredytów krótkoterminowych, ze względu na krótki termin ich zapadalności, przyjmuje się, iż wartość godziwa jest zgodna z bilansową.

Zadłużenie długoterminowe

W przypadku zadłużenia długoterminowego wartość godziwa szacowana jest w oparciu o wartość rynkową identycznych lub podobnych instrumentów lub na podstawie bieżących stóp procentowych stosowanych w przypadku długów o podobnym okresie zapadalności. W przypadku zadłużenia długoterminowego ze zmienną stopą procentową zakłada się, iż wartość godziwa zgodna jest z wartością bilansową.

Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych odpowiada ich wartości rynkowej.

Wartości bilansowe i przyjęte wartości godziwe instrumentów finansowych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

		2012 r.		2011 r.	
	Katego ria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa:					
Inwestycje finansowe:					
Udziałowe papiery wartościowe i udziały, netto	SaA	162 125	162 125	144 360	144 360
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	AFS	8 809	8 809	8 237	8 237
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	LaR	1 446	1 446	909	909
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, netto	LaR	22 508	22 508	35 892	35 892
Aktywa obrotowe:					
Należności	LaR	56 232	56 232	46 281	46 281
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	LaR	8 815	8 815	15 930	15 930
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	HTM	9 339	9 339	3 166	3 166
Udziałowe krótkoterminowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	737	737	4 538	4 538
Pozostałe aktywa obrotowe	LaR	597	597	341	341
Zobowiązania:					
Zadłużenie długoterminowe włącznie z częścią do zapłaty w ciągu jednego roku	AC	-172 278	-193 413	-163 961	-170 079
Kredyty krótkoterminowe	AC	-2 735	-2 735	-3 624	-3 624
Zobowiązania krótkoterminowe	AC	-57 498	-57 498	-57 799	-57 799
Instrumenty pochodne:					
Instrumenty pochodne, stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych:					
Należności krótkoterminowe	HFT	19	19	132	132
Należności długoterminowe	HFT	2 499	2 499	1 822	1 822
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-287	-287	-3 093	-3 093
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-1 868	-1 868	-1 541	-1 541
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem		363	363	-2 680	-2 680
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem:					
Należności krótkoterminowe	HFT	25 735	25 735	17 527	17 527
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-19 266	-19 266	-16 257	-16 257
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem razem		6 469	6 469	1 270	1 270
Inne instrumenty pochodne:					
Należności krótkoterminowe	HFT	1 039	1 039	2 884	2 884
Należności długoterminowe	HFT	271	271	1 208	1 208
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-492	-492	-2 198	-2 198
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-1 351	-1 351	-1 056	-1 056
Pozostałe instrumenty pochodne razem		-533	-533	838	838

SaA Udziałowe papiery wartościowe i udziały według ceny nabycia
 LaR Kredyty i inne należności
 AFS Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży
 HTM Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności
 HFT Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu lub stanowiące zabezpieczenia
 AC Zobowiązania finansowe wyceniane z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

Struktura instrumentów finansowych według sposobu określania wartości godziwej

Spółka stosuje i publikuje instrumenty finansowe w następującej strukturze według sposobu określania wartości godziwej:

poziom 1: wycena do wartości godziwej przy użyciu cen rynkowych identycznych aktywów i zobowiązań notowanych na aktywnych rynkach,

poziom 2: wycena do wartości godziwej z zastosowaniem metod, w przypadku których istotne dane wejściowe bezpośrednio lub pośrednio bazują na obserwacjach aktywnych rynków,

poziom 3: wycena do wartości godziwej z zastosowaniem metod, w przypadku których istotne dane wejściowe nie bazują na obserwacjach aktywnych rynków.

W 2012 i 2011 r. nie dokonano żadnych przeniesień pomiędzy poszczególnymi poziomami instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka miała w posiadaniu następujące instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej (w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości godziwej

	<u>Razem</u>	<u>Poziom 1</u>	<u>Poziom 2</u>	<u>Poziom 3</u>
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	25 735	133	25 602	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 518	-	2 518	-
Inne instrumenty pochodne	1 310	562	748	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	8 809	8 809	-	-
Udziałowe krótkoterminowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	737	737	-	-

Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	<u>Razem</u>	<u>Poziom 1</u>	<u>Poziom 2</u>	<u>Poziom 3</u>
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	-19 266	-232	-19 034	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2 155	-96	-2 059	-
Inne instrumenty pochodne	-1 843	-50	-1 793	-

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka miała w posiadaniu następujące instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej (w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	17 527	124	17 403	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 954	3	1 951	-
Inne instrumenty pochodne	4 092	1 480	2 612	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	8 237	8 237	-	-
Udziały krótkoterminowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 538	4 538	-	-

Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	-16 257	-442	-15 815	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-4 634	-1 339	-3 295	-
Inne instrumenty pochodne	-3 254	-1 072	-2 182	-

14. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podejście do zarządzania ryzykiem

W Grupie ČEZ z powodzeniem rozwijany jest zintegrowany system zarządzania ryzykiem, dzięki któremu nieuniknione ryzyko towarzyszące działalności podejmowanej przez Grupę w celu zwiększenia wartości akcji utrzymywane jest na poziomie możliwym do zaakceptowania przez akcjonariuszy. Grupa przyjmuje definicję ryzyka jako potencjalnego odchylenia rzeczywistego rozwoju sytuacji od oczekiwań (planów). Jest ono wyrażone przy pomocy wartości tego odchylenia w CZK oraz prawdopodobieństwa, iż takie odchylenie wystąpi.

Od 2005 r. w Grupie stosowana jest koncepcja kapitału ryzyka, co pozwala na określenie pułapu dla parcyjnych limitów ryzyka oraz, w szczególności, na zunifikowaną kwantyfikację różnych rodzajów ryzyka. Wartość całkowitego rocznego limitu ryzyka (Profit@Risk) zatwierdza zarząd na podstawie projektu komitetu ds. zarządzania ryzykiem na każdy rok gospodarczy. Propozycje dotyczące limitu opierają się na historycznej zmienności zysku i przychodów Grupy uzyskiwanych ze sprzedaży (metoda „Top-down”). Zatwierdzona wartość wyrażona w CZK podaje maksymalne obniżenie zysku, jakie Grupa gotowa jest zaryzykować na poziomie istotności 95 %, w celu osiągnięcia zaplanowanego rocznego zysku.

Przy pomocy metody „Bottom-up” są określane i na bieżąco aktualizowane tzw. ramy ryzyka. Ramy ryzyka określają granice ryzyka obowiązujące konkretne jednostki lub spółki Grupy; ponadto określają zasady i odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem, dozwolone instrumenty i metody zarządzania ryzykiem oraz konkretne limity ryzyka razem z ograniczeniami proporcji ryzyka danego rodzaju w całkowitym rocznym limicie Grupy.

Od 2009 r. szacuje się najistotniejsze rodzaje ryzyka towarzyszącego planowi biznesowemu występującemu na rynku (EBITDA@Risk na bazie symulacji MonteCarlo w horyzoncie Y+1 do Y+5). Ryzyko rynkowe jest aktywnie kontrolowane poprzez bieżącą sprzedaż energii elektrycznej i zakupy

uprawnień emisyjnych na następujące 3 lata, zawieranie kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej i zakupy uprawnień emisyjnych oraz zabezpieczanie się od ryzyka zmiany kursów walutowych i stóp odsetkowych w perspektywie średniookresowej.

Organizacja zarządzania ryzykiem

Najwyższym autorytetem w zakresie zarządzania ryzykiem jest komitet ds. zarządzania ryzykiem (komitet dyrektora generalnego ČEZ, a. s.), który za wyjątkiem zatwierdzania całkowitego limitu ryzyka w ramach planu rocznego (co należy do kompetencji zarządu ČEZ, a. s.) podejmuje decyzje o rozwoju zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem, zarządza kapitałem ryzyka, czyli podejmuje decyzje o rozdziale kapitału ryzyka na jego poszczególne rodzaje i jednostki organizacyjne, zatwierdza zobowiązujące wytyczne, odpowiedzialność oraz struktury limitów dotyczących zarządzania ryzykiem parcjale, a także na bieżąco śledzi ogólne skutki podejmowania ryzyka przez Grupę ČEZ łącznie ze stanem wykorzystania kapitału ryzyka oraz spełnianiem wymogów agencji ratingowych.

Rodzaje ryzyka a sposób zarządzania ryzykiem

W Grupie stosowany jest zunifikowany system kategoryzacji ryzyka, odzwierciedlający specyficzne aspekty sytuacji w korporacji niebędącej bankiem. System ten koncentruje się na pierwotnych czynnikach mogących spowodować niezgodność rozwoju z oczekiwaniami. Ryzyko podzielono na następujące 4 podstawowe kategorie:

1. Ryzyko rynkowe	2. Ryzyko kredytowe	3. Ryzyko operacyjne	4. Ryzyko biznesowe
1.1 Finansowe	2.1 Niewypłacalność dłużnika	3.1 Operacyjne	4.1 Strategiczne
1.2 Towarowe	2.2 Bankructwo dostawcy	3.2 Zmiany wewnętrzne	4.2 Polityczne
1.3 Wolumenu	2.3 Rozliczeniowe płynnością	3.3 Zarządzania	4.3 Związane z regulacjami
1.4 Płynności rynku		3.4 Bezpieczeństwa	4.4 Związane z reputacją

Działania podejmowane przez Grupę w zakresie zarządzania ryzykiem podzielono na 2 podstawowe kategorie:

- działania, dla których skwantyfikowano ich udział w całkowitym limicie ryzyka Grupy (co oznacza, że można obiektywnie ustalić z określonym prawdopodobieństwem, jakie ryzyko towarzyszy danemu działaniu / planowanemu zyskowi). Zarządzanie ryzykiem tego rodzaju odbywa się według zasad i limitów wyznaczonych przez Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem oraz zgodnie z dokumentacją dotyczącą zarządzania odpowiednimi podmiotami / procesami Grupy,
- Działania, dla których dotychczas nie określono udziału w całkowitym limicie ryzyka podejmowanego przez Grupę. Zarządzanie ryzykiem tego rodzaju należy do kompetencji jednostek odpowiedzialnych za dane procesy, zgodnie z wewnętrzną dokumentacją dotyczącą zarządzania tymi podmiotami / procesami Grupy.

Dla wszelkich rodzajów ryzyka podlegających zunifikowanej kwantyfikacji określono limity parcjale, których wykorzystanie jest na bieżąco oceniane przynajmniej jeden raz w miesiącu i jest z reguły zdefiniowane jako kombinacja bieżącego oczekiwanego odchylenia rocznego wyniku gospodarczego od planu oraz potencjalnego ryzyka straty na poziomie istotności 95 %. Metodyka i dane stosowane przez Grupę umożliwiają dokonanie zunifikowanej kwantyfikacji następujących rodzajów ryzyka:

- ryzyko rynkowe: finansowe (zmiany kursów walut i akcji lub stóp odsetkowych), zmiany cen towarów (energia elektryczna, uprawnienia emisyjne, węgiel, gaz), związane z wolumenem (ilość sprzedanego ciepła, wolumen skupu energii elektrycznej ze źródeł fotowoltaicznych),
- ryzyko kredytowe: ryzyko związane z wypłacalnością stron transakcji finansowych i handlowych oraz ryzyko wypłacalności końcowych odbiorców energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła,
- ryzyko operacyjne: ryzyko operacyjne elektrowni jądrowych i zasilanych węglem, ryzyko inwestycyjne.

Kształtowanie się ryzyka jest regularnie co miesiąc raportowane komitetowi ds. zarządzania ryzykiem, któremu przedstawia się 3 rodzaje sprawozdań:

- z ryzyka rocznego budżetu (wykorzystanie łącznego rocznego limitu Profit@Risk),

- z ryzyka planu biznesowego (EBITDA@Risk na bazie symulacji MonteCarlo),
- potencjał kredytowy (aktualne odchylenie od optymalnego poziomu zadłużenia w perspektywie Y+5, określonego na podstawie wymogów agencji ratingowych dotyczących wskaźników zadłużenia warunkujących utrzymanie ratingu ČEZ).

14.1. Opis jakościowy ryzyka ČEZ, a. s. związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Kształtowanie się cen energii elektrycznej, uprawnień emisyjnych, węgla oraz gazu ziemnego stanowi krytyczny czynnik ryzyka wartości ČEZ. Stosowany system zarządzania ryzykiem zmian cen towarów jest skoncentrowany na marży ze sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji, czyli na transakcjach optymalizujących sprzedaż produktów ČEZ i pozycję uprawnień emisyjnych dla produkcji (zarządzanie potencjalnym ryzykiem na bazie EaR, VaR oraz EBITDA@Risk) oraz na marży z własnego obrotu towarami (zarządzanie potencjalnym ryzykiem na bazie VaR).

Ryzyko finansowe (zmian kursów walutowych i stóp procentowych)

Kształtowanie się kursów walutowych i stóp procentowych stanowi znaczący czynnik ryzyka zagrażający wartości ČEZ. Stosowany system zarządzania ryzykiem finansowym skoncentrowany jest na przyszłych przepływach pieniężnych oraz na własnych transakcjach finansowych zawieranych w celu zarządzania ogólnym ryzykiem, zgodnie z wyznaczonymi limitami ryzyka (zarządzanie potencjalnym ryzykiem na bazie VaR, EBITDA@Risk oraz uzupełniających limitów dla poszczególnych pozycji). Dlatego własne instrumenty finansowe (aktywne i pasywne transakcje finansowe oraz transakcje instrumentami pochodnymi) realizowane są wyłącznie w kontekście całkowitych oczekiwanych przepływów pieniężnych (łącznie z przepływami operacyjnymi i oraz inwestycyjnymi przepływami walutowymi).

Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ekspozycją kredytową poszczególnych partnerów finansowych i hurtowych odbywa się na podstawie indywidualnych limitów kredytowych. Indywidualne limity są określone i na bieżąco aktualizowane w zależności od sytuacji finansowej kontrahenta (według międzynarodowego ratingu oraz według wewnętrznej oceny sytuacji finansowej, w przypadku kontrahentów nieuwzględnianych w międzynarodowym ratingu).

Zgodnie z metodyką ryzyka kredytowego stosowaną w bankowości zgodnie z Basel II co miesiąc przeprowadza się kwantyfikację oczekiwanych i potencjalnych strat na poziomie istotności 95 % oraz udziału wszystkich powyższych rodzajów ryzyka kredytowego w całkowitym rocznym limicie ryzyka.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko związane z płynnością traktowane jest przez Spółkę w pierwszym rzędzie jako ryzyko operacyjne (ryzyko zarządzania płynnością). Za czynnik ryzyka uważa się wewnętrzną zdolność efektywnego zarządzania procesem planowania przyszłych przepływów pieniężnych i zapewnienia odpowiedniej płynności oraz efektywnego finansowania krótkoterminowego (zarządzanie ryzykiem na bazie jakościowej). Do zarządzania fundamentalnym ryzykiem związanym z płynnością (tj. ryzykiem płynności w ujęciu bankowości) służy system zarządzania ryzykiem traktowany jako całość. Zarządzanie odchyleniami oczekiwanych przepływów pieniężnych, które mogą wystąpić w przyszłości, w danej perspektywie odbywa się zgodnie z łącznym limitem ryzyka, w kontekście bieżącego i docelowego poziomu zadłużenia ČEZ.

14.2. Opis ilościowy ryzyka ČEZ, a. s. związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Dane ilościowe dotyczące ryzyka (tzn. potencjalnych zmian wartości rynkowych w wyniku działania podanych czynników ryzyka na dzień 31.12.) określono na podstawie następujących założeń:

- jako wskaźnik ryzyka związanego z instrumentami finansowymi stosowany jest miesięczny parametryczny VaR (poziom istotności 95 %), ewentualnie Monte-Carlo VaR w przypadku opcji towarowych, wyrażający potencjalną zmianę wartości godziwej kontraktów, które sklasyfikowano

jako instrumenty pochodne według MSR 39 (w ČEZ dotyczy to następujących grup towarów: energia elektryczna, uprawnienia emisyjne EUA i CER/ERU, gaz ziemny, węgiel ARA, Richards Basy, Newcastle oraz ropa Brent),

- przy obliczaniu VaR uwzględnia się także wysoce prawdopodobną przyszłą sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji z dostawą w Republice Czeskiej, aby wiernie oddać charakter zabezpieczający istotnej części istniejących pochodnych kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej z dostawą w Niemczech,
- w obliczeniach zmienności i korelacji (pomiędzy cenami towarów) zastosowano metodę SMA (Simple Moving Average) do 60-cio dniowych szeregów czasowych,
- ceny rynkowe opierają się głównie na EEX, PXE oraz ICE.

Potencjalne skutki oddziaływania podanych czynników ryzyka na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Miesięczny VaR (95 %) – wpływ zmian cen rynkowych towarów	556	1 330

Ryzyko zmian kursów walutowych

Dane ilościowe dotyczące ryzyka (tzn. potencjalnych zmian wartości rynkowych w wyniku działania podanych czynników ryzyka na dzień 31.12.) określono na podstawie następujących założeń:

- jako wskaźnik ryzyka zmiany kursów walutowych wybrano miesięczny parametryczny VaR (poziom istotności 95 %),
- w obliczeniach zmienności oraz korelacji wewnętrznej poszczególnych walut zastosowano metodę JP Morgan (metoda parametrycznego VaR) do 90-cio dniowych historycznych szeregów czasowych,
- relewantna pozycja walutowa została zdefiniowana jako zdyskontowana wartość przepływów walutowych wynikających z wszystkich zakontraktowanych instrumentów finansowych, z oczekiwanych walutowych przychodów oraz kosztów operacyjnych w 2013 r. oraz z wysoce prawdopodobnych oczekiwanych przyszłych przychodów i wydatków kapitałowych w walutach obcych zabezpieczonych instrumentami finansowymi,
- odpowiednie pozycje walutowe odzwierciedlają wszelkie znaczące przepływy w walutach obcych w śledzonym koszyku walut obcych,
- źródłem rynkowych kursów walutowych są głównie IS Reuters oraz IS Bloomberg.

Potencjalne skutki oddziaływania ryzyka związanego ze zmianami kursów walutowych na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Miesięczny VaR walutowy (poziom istotności 95 %)	194	437

Ryzyko zmian stóp procentowych

Do skwantyfikowania potencjalnych skutków ryzyka zmian stóp odsetkowych wybrano wrażliwość przychodów i kosztów odsetkowych na przesunięcie równoległe odpowiednich krzywych przychodów. Kwantyfikacji (na dzień 31.12.) dokonano na podstawie następujących założeń:

- jako wskaźnik ryzyka zmiany stóp procentowych wybrano przesunięcie równoległe krzywych przychodów (+10bp)
- wrażliwość P/L jest mierzona jako zmiana rocznych odsetek zapłaconych i otrzymanych, związanych z pozycjami wrażliwymi na zmiany stóp odsetkowych na dzień 31.12.,
- odpowiednie pozycje odsetkowe odzwierciedlają wszelkie znaczące pozycje wrażliwe na zmiany stóp procentowych,
- źródłem rynkowych stóp odsetkowych są głównie IS Reuters oraz IS Bloomberg.

Potencjalny wpływ oddziaływania ryzyka związanego ze zmianami stóp procentowych na dzień 31.12.
(w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Wrażliwość na zmiany stóp odsetkowych* oraz równoległe przesunięcie krzywych przychodów (+10bp)	-4	9

* Znak dodatni oznacza wyższy wzrost odsetek otrzymanych w stosunku do zapłaconych i vice versa.

Ekspozycja kredytowa w związku z udzielonym gwarancjami na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Gwarancje udzielone jednostkom zależnym i stowarzyszonym oraz wspólnym przedsiębiorstwom	19 575	29 118
Gwarancje udzielone stronom trzecim	-	12
Razem *	19 575	29 130

* Gwarancje mają różny okres ważności, ostatni termin ich wykorzystania mija w marcu 2027 r.

Ryzyko związane z płynnością

Terminy płatności zobowiązań finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2012 r. (w mln CZK):

	Wyemitowane obligacje	Kredyty	Instrumenty pochodne *	Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Udzielone gwarancje **
Spląty w ciągu jednego roku	16 582	4 540	270 483	57 498	19 575
Spląty od 1 do 2 lat	28 161	1 699	44 106	-	-
Spląty od 2 do 3 lat	20 810	2 354	18 195	-	-
Spląty od 3 do 4 lat	17 382	2 336	155 554	-	-
Spląty od 4 do 5 lat	4 434	2 317	2 480	-	-
W późniejszych latach	134 775	7 286	68 957	-	-
Razem	222 144	20 532	559 775	57 498	19 575

Terminy płatności zobowiązań finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2011 r. (w mln CZK):

	Wyemitowane obligacje	Kredyty	Instrumenty pochodne *	Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Udzielone gwarancje **
Spląty w ciągu jednego roku	24 974	4 721	340 060	57 799	29 130
Spląty od 1 do 2 lat	19 207	1 946	73 918	-	-
Spląty od 2 do 3 lat	23 730	1 824	15 514	-	-
Spląty od 3 do 4 lat	20 151	1 785	755	-	-
Spląty od 4 do 5 lat	16 623	1 746	748	-	-
W późniejszych latach	97 188	5 962	13 474	-	-
Razem	201 873	17 984	444 469	57 799	29 130

* Terminy płatności wynikające z umów w przypadku instrumentów pochodnych to daty płatności zrealizowanych przez Spółkę. W tych transakcjach Spółka uzyskuje jednocześnie wartość zamienną. Wartości godziwe instrumentów pochodnych podano w nocie 13.

** Maksimum gwarancji wykazuje się w najbliższym okresie, w którym mogą być wykorzystane.

14.3. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi przychodami w EUR, aby zabezpieczyć się przed skutkami zmian kursów walutowych. Zabezpieczone przepływy finansowe są oczekiwane w latach od 2013 do 2017. Instrumentem zabezpieczającym na dzień 31.12.2012 i 2011 r. są w tym przypadku zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz kredytów bankowych denominowanych w EUR w całkowitej wysokości odpowiednio 5,3 mld EUR i 5,6 mld EUR oraz forwardy i swapy walutowe. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających (forwardów i swapów walutowych) wynosiła odpowiednio -1 778 mln CZK oraz -1 684 mln CZK.

Spółka ponadto stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi zakupami uprawnień emisyjnych, które są oczekiwane w 2015 r. Instrumentem zabezpieczającym na dzień 31.12.2012 i 2011. są w tym przypadku forwardy i futures na zakupy uprawnień emisyjnych odpowiadające wolumenowi odpowiednio 2,9 mln i 14,5 mln ton emisji CO₂. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających wynosiła odpowiednio -98 mln CZK i -2 799 mln CZK.

W 2011 r. Spółka zaczęła stosować zabezpieczenia przepływów pieniężnych z wysoce prawdopodobnej przyszłej sprzedaży energii elektrycznej w Republice Czeskiej, która zostanie zrealizowana w latach 2014 i 2015. Jako instrument zabezpieczający służą w tym przypadku instrumenty pochodne sprzedaży energii elektrycznej w Niemczech. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających wynosiła odpowiednio 2 239 mln CZK i 1 803 mln CZK.

W 2012 i 2011 r. kwoty z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych przeniesiono z kapitału własnego do rachunku zysków i strat i wykazano w pozycjach „Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej”, „Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto”, „Uprawnienia emisyjne, netto” oraz „Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto”. W 2012 i 2011 r. z tytułu nieefektywności zabezpieczeń przepływów pieniężnych zaksięgowano w wyniku gospodarczym odpowiednio -778 mln CZK oraz -579 mln CZK. W 2012 i 2011 r. przyczyną nieefektywności były głównie transakcje, w przypadku których zabezpieczone pozycje przestały być wysoce prawdopodobne.

15. Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego

Spółka eksploatuje dwie elektrownie jądrowe. Elektrownia jądrowa Dukovany składa się z czterech bloków o mocy 510 MW, które były wdrażane do eksploatacji od 1985 do 1987 r. a w późniejszych latach odbyły się ich remonty generalne. W latach 2002 i 2003 wdrożono do eksploatacji dwa bloki o mocy 1 000 MW w elektrowni jądrowej Temelín. Ustawa o pokojowym wykorzystaniu energii jądrowej i promieniowania jonizującego („Prawo atomowe”) nakłada na podmioty prowadzące eksploatację urządzeń jądrowych pewne obowiązki w zakresie unieszkodliwiania i rozbiórki tych urządzeń, jak również składowania radioaktywnego odpadu i wypalonego paliwa jądrowego. W myśl Prawa atomowego wszystkie części i urządzenia elektrowni jądrowych po zakończeniu ich żywotności eksploatacyjnej muszą zostać zlikwidowane. Obecnie zakłada się, iż eksploatacja elektrowni jądrowej Dukovany potrwa do 2027 r., natomiast w przypadku elektrowni Temelín zostanie zakończona około 2042 r. Studium kosztów dla elektrowni Dukovany z 2008 r. oraz studium dotyczące elektrowni Temelín opracowane w 2009 r. szacują koszty likwidacji elektrowni odpowiednio na 17,3 mld CZK oraz 14,6 mld CZK. Środki pieniężne z tytułu rezerwy na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych zawiązywanej zgodnie z wymogami Prawa atomowego są lokowane na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania. Prawo pozwala na lokowanie tych środków w obligacjach państwowych lub na terminowych rachunkach bankowych. Wszystkie takie aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania są ujmowane w bilansie w ramach pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe, netto” (patrz nota 4).

Centralnym organem zapewniającym zarządzanie oraz eksploatację urządzeń przeznaczonych do ostatecznego składowania odpadów radioaktywnych i wypalonego paliwa jądrowego jest Zarząd Składowisk Odpadów Radioaktywnych („RAWRA”), powołany do życia przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej. Organ ten centralnie organizuje, nadzoruje i jest odpowiedzialny za wszystkie składowiska odpadów radioaktywnych i wypalonego paliwa. Działalność RAWRA jest finansowana za pomocą „rachunku rezerw jądrowych”, finansowanego przez podmioty wytwarzające odpady radioaktywne. Wpłaty na ten rachunek zostały określone decyzją rządu w kwocie 50 CZK za 1 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w elektrowniach jądrowych. W 2012 i 2011 r. wpłaty

na powyższy rachunek wynosiły odpowiednio 1 516 mln CZK oraz 1 414 mln CZK. Podmiot wytwarzający odpady radioaktywne bezpośrednio pokrywa wszelkie koszty związane z tymczasowym składowaniem wypalonego paliwa i likwidacją radioaktywnych odpadów. Faktyczne poniesione koszty są księgowane w ciężar rezerwy na składowanie zużytego paliwa jądrowego.

Spółka tworzy rezerwy z tytułu oczekiwanych zobowiązań związanych z wycofaniem elektrowni jądrowych z eksploatacji oraz tymczasowym przechowywaniem i ostatecznym składowaniem zużytego paliwa jądrowego, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 2.21.

W następującej tabeli podano stan wyżej określonych rezerw na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Wycofanie urządzeń jądrowych z eksploatacj i	Rezerwa		
		Składowanie paliwa jądrowego		Razem
		Tymczaso we	Ostateczne	
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	8 571	5 991	22 057	36 619
Zmiany w 2011 r. :				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	386	270	992	1 648
Zawiązane rezerwy	-	688	-	688
Wpływ zmiany oszacowań ujęty w ramach wyniku gospodarczego	-	95	-	95
Skutki zmiany wyceny powiększające wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	37	37
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-	-614	-1 414	-2 028
Saldo na dzień 31.12.2011 r.	8 957	6 430	21 672	37 059
Zmiany w 2012 r.:				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	403	289	976	1 668
Zawiązane rezerwy	-	453	-	453
Wpływ zmiany oszacowań ujęty w ramach wyniku gospodarczego	-	364	-	364
Skutki zmiany wyceny powiększające wartość rzeczowych aktywów trwałych	2 490	-	2 451	4 941
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-	-742	-1 516	-2 258
Saldo na dzień 31.12.2012 r.	11 850	6 794	23 583	42 227

Wykorzystanie rezerw przeznaczonych na trwałe składowanie zużytego paliwa jądrowego za rok bieżący obejmuje płatności na rachunek rezerw jądrowych, podlegający kontroli państwowej, natomiast wykorzystanie rezerw na składowanie tymczasowe obejmuje przede wszystkim zakup kontenerów do tych celów.

W 2012 r. Spółka dokonała zmiany w oszacowaniach rezerw na tymczasowe składowanie paliwa jądrowego na podstawie zmiany oczekiwań dotyczących przyszłych kosztów składowania oraz zmiany stopy dyskonta, zmiany w oszacowaniach rezerw na wycofanie urządzeń jądrowych z eksploatacji w wyniku zmiany stopy dyskonta oraz zmiany rezerwy na ostateczne ułożenie wypalonego paliwa jądrowego z powodu zmiany oczekiwanej produkcji elektrowni jądrowych w przyszłości oraz zmiany stopy dyskonta.

W 2011 r. Spółka dokonała zmiany w oszacowaniach rezerw na tymczasowe składowanie paliwa jądrowego na podstawie zmiany oczekiwań dotyczących przyszłych kosztów składowania oraz zmiany w oszacowaniach rezerw na ostateczne ułożenie wypalonego paliwa jądrowego z powodu korekty oczekiwanej produkcji elektrowni jądrowych w przyszłości.

Rzeczywiste koszty wycofania urządzeń jądrowych z eksploatacji oraz składowania wypalonego paliwa jądrowego mogą znacząco odbiegać od wartości podanych powyżej w wyniku zmian legislacyjnych lub technologicznych, wzrostu kosztów personalnych, kosztów materiałów i urządzeń, a także wskutek zmian przebiegu czasowego realizacji wszystkich czynności wykonywanych w związku z wycofaniem urządzeń z eksploatacji i składowaniem paliwa.

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Instrumenty pochodne	3 219	2 597
Rezerwa na rekultywację składowisk	1 277	1 762
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	909	915
Razem	<u>5 405</u>	<u>5 274</u>

W następującej tabeli podano zmiany rezerw na rekultywację składowisk na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Saldo na dzień 31 grudnia	1 762	1 457
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	76	65
Skutki zmiany wyceny powiększające / pomniejszające reczowe aktywa trwałe	-106	416
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-105	-176
Wniesienie części przedsiębiorstwa	-350	-
Saldo na dzień 31 grudnia	<u>1 277</u>	<u>1 762</u>

17. Zobowiązania handlowe oraz inne

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług i inne na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	30 212	36 332
Instrumenty pochodne	20 045	21 548
Zobowiązanie z cashpoolingu Grupy ČEZ oraz podobne pożyczki w ramach Grupy ČEZ	26 043	20 383
Pozostałe	1 243	1 084
Razem	<u>77 543</u>	<u>79 347</u>

18. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Rezerwy	3 460	4 844
Marża z tytułu transakcji na PXE innych niż instrumenty pochodne (patrz nota 10)	220	-
Rozliczenia międzyokresowe odsetek	3 299	3 256
Niezafakturowane dostawy towarów i usług	9 579	4 642
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	200	223
Pozostałe	-	32
Razem	<u>16 758</u>	<u>12 997</u>

W 2012 r. Spółka zawiązała rezerwę w wysokości 895 mln CZK z tytułu gwarancji kredytu udzielonego przez International Financial Corporation oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju spółce CEZ Shpërndarje (patrz nota 29).

Prawo nakłada na Spółkę obowiązek pokrycia szkód powstałych w wyniku emisji szkodliwych substancji. Na podstawie obecnych oszacowań prawdopodobnych zobowiązań Spółka tworzy rezerwę na pokrycie tych szkód. Saldo rezerwy na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wynosiło odpowiednio 342 mln CZK i 363 mln CZK.

W 2012 i 2011 r. Spółka zawiązała rezerwę na brakujące uprawnienia emisyjne w wysokości odpowiednio 1 580 mln CZK i 3 198 mln CZK (patrz nota 8).

19. Przychody operacyjne

Przychody operacyjne na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Sprzedaż energii elektrycznej:		
Energia elektryczna czynna – w kraju:		
ČEZ Prodej, s.r.o.	33 961	36 746
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (PXE)	2 013	4 265
Pozostałe	38 556	30 108
Energia elektryczna czynna – w kraju, razem	74 530	71 119
Energia elektryczna czynna – za granicą	11 582	16 942
Wpływ zabezpieczeń (patrz nota 14.3)	1 908	2 579
Usługi wspomagające i inne	6 295	6 606
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej razem	94 315	97 246
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem:		
Sprzedaż – w kraju	18 861	31 724
Sprzedaż – za granicą	241 579	197 061
Zakupy – w kraju	-18 585	-19 433
Zakupy – za granicą	-239 074	-204 577
Wpływ zabezpieczeń	297	-6
Zmiany wartości godziwych towarowych instrumentów pochodnych	954	1 135
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto, razem	4 032	5 904
Przychody ze sprzedaży gazu, ciepła oraz pozostałe przychody:		
Sprzedaż gazu	4 270	5 715
Sprzedaż ciepła	1 759	1 789
Pozostałe	3 771	2 787
Przychody ze sprzedaży gazu, ciepła oraz pozostałe przychody razem	9 800	10 291
Przychody razem	108 147	113 441

20. Koszty osobowe

Koszty osobowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.		2011 r.	
	Razem	Organy spółki oraz kierownictwo najwyższego szczebla ¹⁾	Razem	Organy spółki oraz kierownictwo najwyższego szczebla ¹⁾
Koszty wynagrodzeń	-4 226	-235	-4 244	-300
Premie dla członków organów Spółki łącznie z tantiemami	-39	-39	-39	-39
Umowy opcji	-75	-75	-73	-73
Składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	-1 286	-29	-1 306	-31
Pozostałe koszty osobowe	-487	-26	-289	-36
Koszty osobowe razem	<u>-6 113</u>	<u>-404</u>	<u>-5 951</u>	<u>-479</u>

¹⁾ Członkowie rady nadzorczej i zarządu, dyrektor generalny, dyrektorowie pionów oraz wybrani dyrektorowie jednostek organizacyjnych o ogólnogrupowym zakresie działania. Koszty obejmują także premie dla byłych członków organów spółki.

W 2012 i 2011 r. członkowie zarządu i niektórzy menedżerowie Spółki oprócz wynagrodzeń otrzymali samochody osobowe do celów służbowych i prywatnych.

W przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy o pełnieniu funkcji członka zarządu, Spółka zobowiązana jest wypłacić członkowi zarządu odprawę w wysokości wynagrodzeń miesięcznych, które otrzymałby w przypadku pełnienia funkcji aż do końca kadencji. Powyższe postanowienie nie ma zastosowania, o ile członek zarządu sam zrezygnuje z funkcji w organie spółki.

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. członkom zarządu, rady nadzorczej i wybranym menedżerom przyznano prawa opcji na zakup odpowiednio 2 443 tys. i 2 663 tys. akcji Spółki.

Na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy podjętej w czerwcu 2005 r. nie ma już możliwości przyznawania opcji członkom rady nadzorczej.

Członkom zarządu i wybranym menedżerom przysługuje prawo uzyskania opcji na zakup akcji zwykłych Spółki na warunkach określonych w umowie. Zgodnie z zasadami przyznawania praw opcji zatwierdzonymi przez walne zgromadzenie w maju 2008 r. członkowie zarządu i wybrani menedżerowie w okresie pełnienia funkcji co roku otrzymują opcje na zakup pewnej liczby akcji Spółki. Cena nabywania akcji w ramach programu opcji równa się średniej ważonej cen osiągniętych w obrocie na rynku regulowanym w Republice Czeskiej za okres jednego miesiąca przed dniem przyznania przydziału rocznego opcji. Beneficjent może wezwać Spółkę do cesji akcji odpowiednio do liczby przyznanych mu opcji zawsze najwcześniej po upływie dwóch lat a najpóźniej do połowy czwartego roku od przyznania każdego przydziału opcji. Prawa opcji podlegają następującemu ograniczeniu: wartość akcji Spółki może być większa maksymalnie o 100 % w stosunku do ich ceny kupna, przy czym beneficjent zobowiązany jest do utrzymywania na swoim koncie udziałowym aż do zakończenia programu opcji takiej liczby akcji nabytych na podstawie wezwania do cesji, która odpowiada 20 % zysku osiągniętego w dniu wezwania.

W 2012 i 2011 r. Spółka wykazała koszty osobowe związane z przyznanymi opcjami w wysokości odpowiednio 75 mln CZK i 73 mln CZK. Wszelkie wykorzystane opcje Spółka rozliczyła z akcji własnych. Zysk lub strata ze sprzedaży akcji własnych zostały wykazane bezpośrednio w kapitale własnym.

W następującej tabeli podano zmiany w zakresie liczby przyznanych opcji, które miały miejsce w 2012 i 2011 r., oraz średnie ważone cen akcji nabytych w ramach programu opcji:

	Liczba opcji			Średnia cena w CZK za akcję
	Zarząd tys. szt.	Wybrani menedżerowie tys. szt.	Razem tys. szt.	
Liczba opcji na dzień 31.12.2010 r.	1 620	745	2 365	1 055,13
Przyznane opcje	343	345	688	836,56
Przeniesienie do innej kategorii	60	-60	-	833,17
Wykorzystane opcje ¹⁾	-120	-90	-210	806,74
Opcje wygasłe	-	-180	-180	1 152,49
Liczba opcji na dzień 31.12.2011 r. ²⁾	<u>1 903</u>	<u>760</u>	<u>2 663</u>	<u>1 011,70</u>
Przyznane opcje	664	256	920	727,80
Opcje wygasłe	-910	-230	-1 140	1 122,90
Liczba opcji na dzień 31.12.2012 r. ²⁾	<u>1 657</u>	<u>786</u>	<u>2 443</u>	<u>852,85</u>

¹⁾ W 2011 r. średnia cena rynkowa akcji na dzień realizacji opcji wynosiła odpowiednio 936,76 CZK za akcję.

²⁾ Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. spełnione zostały wszelkie warunki realizacji opcji w ogólnej liczbie odpowiednio 900 tys. i 1 485 tys. akcji. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. średnia cena opcji dostępnych do realizacji wynosiła odpowiednio 992,65 CZK oraz 1 142,30 CZK za akcję.

Wartość godziwą opcji na dzień przyznania określono według dwumianowego modelu wyceny. Ze względu na to, iż opcje przyznane w ramach programu motywacyjnego Spółki istotnie różnią się od opcji będących przedmiotem obrotu a zmiany w założeniach przyjętych do obliczeń mają duże znaczenie dla obliczenia wartości godziwej opcji, wartości wynikające z obliczeń mogą znacząco odbiegać od wartości określonych na podstawie innego modelu wyceny lub przy użyciu innych założeń.

Na dzień przyznania opcji przyjęto następujące podstawowe założenia, na podstawie których określono wartość godziwą opcji:

	2012 r.	2011 r.
Średnia ważona danych na wejściu:		
Przychody z dywidend	5,6%	4,4 %
Przewidywana zmienność	22,4%	34,0 %
Średnioterminowa stopa odsetkowa wolna od ryzyka	1,1%	1,5 %
Oczekiwany czas realizacji opcji (w latach)	1,4	1,4
Cena rynkowa akcji na dzień przyznania opcji (CZK na akcję)	733,6	851,5
Średnia wartość godziwa opcji na dzień przyznania (CZK na opcję)	63,4	121,1

Szacunkowy czas realizacji opcji opiera się na danych historycznych i nie musi być zgodny z rzeczywistością. Oczekiwana zmienność bazuje na założeniu, iż będzie się ona kształtowała podobnie jak w przeszłości, rzeczywistość może jednak różnić się od założeń.

W następującym zestawieniu podano liczby przyznanych opcji na zakup akcji (w tys. szt.) na dzień 31.12.2012 i 2011 r. według zakresu cen:

	2012 r.	2011 r.
600 – 900 CZK za akcję	1 688	883
900 – 1 400 CZK za akcję	755	1 780
Razem	2 443	2 663

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. średni okres pozostający do zapadalności opcji wynikający z umów wynosił odpowiednio 1,9 i 1,6 roku.

21. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Usługi	-6 819	-6 687
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	782	1 792
Podatki i opłaty	-1 887	-1 660
Odpisy aktualizujące należności i zaniechane inwestycje	-12	-104
Koszty podróży	-87	-85
Udzielone darowizny	-219	-202
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23	34
Zysk / strata ze sprzedaży materiałów	44	-39
Zapłacone / otrzymane kary i odsetki za zwłokę, netto	490	35
Inne, netto	-599	-470
Razem	-8 284	-7 386

Pozycja „Podatki i opłaty” obejmuje także środki przebrane na konto rezerw jądrowych (patrz nota 15). Kwota ta odpowiada wykorzystaniu rezerw na ostateczne składowanie zużytego paliwa jądrowego. Wykorzystanie tej rezerwy wykazano w ramach pozycji „Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących”.

22. Odsetki otrzymane

Odsetki otrzymane według kategorii instrumentów finansowych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Kredyty i należności	1 735	1 791
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	111	87
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	318	302
Rachunki bankowe	419	428
Razem	2 583	2 608

23. Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto

Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Otrzymane dywidendy	14 557	15 474
Zysk / strata z instrumentów pochodnych, netto	-1 621	816
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12	85
Podatek od bezpłatnie przyznanych uprawnień emisyjnych	-1 493	-3 296
Odpisy aktualizujące w sferze finansowej (nota 4)	-1 074	-2 447
Inne, netto	-1 556	782
Razem	8 825	11 414

24. Podatek dochodowy

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym za 2012 i 2011 r. wykazano podatek dochodowy od osób prawnych według stawki 19 %. Od 2013 r. stawka ta wynosi 19 %.

Kierownictwo Spółki jest zdania, iż koszt podatkowy wykazano w sprawozdaniu finansowym w odpowiedniej wysokości. Nie można jednak wykluczyć, iż odpowiedni urząd skarbowy mógłby mieć inne zdanie w kwestiach, w których możliwa jest odmienna interpretacja przepisów, co mogłoby rzutować na wykazany wynik gospodarczy.

Składniki podatku dochodowego (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Bieżący podatek dochodowy	-5 632	-6 379
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	-38	-87
Podatek odroczony	-604	-93
Razem	-6 274	-6 559

W następującej tabeli podsumowano różnice pomiędzy kosztami z tytułu podatku dochodowego a zyskiem księgowym pomnożonym przez odpowiednią stawkę podatkową (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zysk przed opodatkowaniem	41 610	43 896
Ustawowa stawka podatku dochodowego	19 %	19 %
„Przewidywany“ koszt z tytułu podatku dochodowego	-7 906	-8 340
Modyfikacje:		
Rezerwy i odpisy aktualizujące niestanowiące kosztu uzyskania przychodów, netto	-598	-414
Koszty związane z posiadaniem udziałów niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-27	-16
Pozostałe pozycje niestanowiące kosztu uzyskania przychodów, netto	-156	-58
Zawieszenie poboru podatku z otrzymanych dywidend	2 826	2 996
Koszty z praw opcji niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-14	-14
Podatek od bezpłatnie przyznanych uprawnień emisyjnych	-361	-626
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	-38	-87
Podatek dochodowy	-6 274	-6 559
Efektywna stawka podatku	15 %	15 %

Odroczone zobowiązania podatkowe w 2012 i 2011 r. obliczono następująco (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Rezerwa na wycofanie z użytkowania elektrowni jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	6 649	5 729
Pozostałe rezerwy	480	615
Odpisy aktualizujące	64	90
Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym	-	1 131
Pozostałe różnice przejściowe	156	162
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	7 349	7 727
Różnica między wartością podatkową a bilansową składników aktywów trwałych	-17 548	-16 178
Należności z tytułu odsetek karnych	-86	-14
Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym	-564	-81
Pozostałe różnice przejściowe	-167	-252
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem	-18 365	-16 525
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem, netto	-11 016	-8 798

Wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów pod względem podatkowym (w mln CZK):

	2012 r.			2011 r.		
	Kwota przed opodatkowaniem	Wpływ na podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Wpływ na podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	7 867	-1 495	6 372	-7 360	1 399	-5 961
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-104	20	-84	-2 306	438	-1 868
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	733	-139	594	44	-9	35
Razem	8 496	-1 614	6 882	-9 622	1 828	-7 794

25. Strony powiązane

Spółka kupuje od stron powiązanych i sprzedaje im produkty, towary i usługi w ramach swej standardowej działalności handlowej.

Zestawienie należności i zobowiązań wobec stron powiązanych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Należności na dzień 31.12.		Zobowiązania na dzień 31.12.	
	2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
3 L invest a.s. *)	-	3 125	-	72
Akcezi Enerji A.S.	89	55	33	73
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	22	1 414	648	-
AREA-GROUP CL, a.s. *)	-	1 456	-	95
CEZ Bulgaria EAD	137	240	-	-
CEZ Distributie S.A.	-	-	210	920
CEZ Elektroproduktstvo Bulgaria AD	-	114	-	-
CEZ FINANCE B.V.	-	-	-	47
CEZ Hungary Ltd.	256	295	155	98
CEZ International Finance B.V.	-	-	715	434
CEZ MH B.V.	6 669	4 469	210	297
CEZ Romania S.A.	109	48	1 500	904
CEZ Shpërndarje Sh.A.	976	396	-	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	637	728	177	189
ČEZ Bohunice a.s.	-	-	194	198
ČEZ Distribuce, a. s.	10 375	6 883	2 978	1 915
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	11	10	3 431	2 941
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	1	2	182	345
ČEZ ICT Services, a. s.	287	11	472	1 243
ČEZ Logistika, s.r.o.	7	8	444	289
ČEZ Měření, s.r.o.	2	1	388	423
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	1	1 625	40	97
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	9 471	-	171	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	1 760	1 540	7 240	5 720
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	5	5	419	267
ČEZ Teplárenská, a.s.	231	91	244	525
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	4	4	202	237
DOMICA FPI, s.r.o. *)	-	968	-	6
eEnergy Ralsko, a.s. *)	-	199	-	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	578	508	3 965	3 163
Elektrociepłownia Chorzów				
ELCHO sp. z o.o.	844	1 111	6	4
Elektrárna Počerady, a.s.	273	-	2 150	-
Elektrownia Skawina S.A.	3	81	145	105
Energetické centrum, s.r.o.	216	240	-	12
Energotrans, a. s.	41	-	1 052	-
GENTLEY, a.s. *)	-	1 932	-	58
Ovidiu Development S.R.L.	8 143	3 438	87	1
Severočeské doly a.s.	268	1 356	424	500
ŠKODA PRAHA a.s.	-	-	246	257
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	9	18	3 256	4 305
Taidana Limited	-	-	-	2 634
Teplárna Trmice, a.s.	3	1	1 413	739
Tomis Team S.R.L.	141	209	105	108
ÚJV Řež, a. s.	-	-	224	375
Pozostałe	2 262	2 328	2 180	1 745
Razem	43 831	34 909	35 306	31 341

*) W 2012 r. spółki eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L Invest a.s., AREA GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o. oraz wydzielona część spółki ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. zostały połączone. Spółką przejmującą jest ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Całkowity wolumen sprzedaży stronom powiązanym i zakupów od stron powiązanych za 2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Sprzedaż na rzecz stron powiązanych		Zakupy od stron powiązanych	
	2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
Akcez Enerji A.S.	34	112	-	-
CEZ Bulgaria EAD	272	285	-	-
CEZ Hungary Ltd.	1 709	1 535	106	198
CEZ MH B.V.	139	85	-	-
CEZ Romania S.R.L.	197	168	-	-
CEZ Shpërndarje Sh.A.	1	550	273	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	2 117	3 235	861	1 594
CEZ Srbija d.o.o.	90	863	217	762
CEZ Trade Bulgaria EAD	28	35	460	239
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	269	150	28	23
CEZ Trade Romania S.R.L.	486	235	555	555
CEZ Vanzare S.A.	1 101	655	8	-
ČEZ Distribuce, a. s.	378	601	117	146
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	91	89	1	-
ČEZ Energetické produkty,s.r.o.	13	15	984	1 083
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	14	21	108	121
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	16	12	479	435
ČEZ ICT Services, a. s.	77	74	1 905	1 868
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	11	10	258	227
ČEZ Prodej, s.r.o.	39 391	40 539	3 789	7 098
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	49	50	648	648
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 504	1 113	120	165
Elektrárna Chvaletice a.s.	2 396	2 117	5 153	4 342
Elektrociepłownia Chorzów				
ELCHO sp. z o.o.	215	3	512	208
Elektrownia Skawina S.A.	262	98	1 814	1 508
Energotrans, a.s.	286	-	606	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	174	175
OSC, a.s.	-	-	100	88
SD - Kolejová doprava, a.s.	14	10	670	522
Severočeské doly a.s.	48	63	5 269	5 623
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	57	57	17 390	14 970
TEC Varna EAD	-	678	281	1 706
Teplárna Trmice, a.s.	64	63	515	505
Tomis Team S.R.L.	141	98	956	704
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	1	1	460	546
Pozostałe	1 083	767	2 925	195
Razem	52 554	54 387	47 742	46 254

Spółka i niektóre jednostki zależne objęte są systemem „cashpoolingu”. Zobowiązania wobec jednostek zależnych z tego tytułu oraz z tytułu podobnych pożyczek ujęte są w pozycji „Zobowiązania handlowe oraz inne” (patrz nota 17).

26. Informacje o segmentach

Spółka ČEZ prowadzi działalność głównie w zakresie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej oraz obrotu energią elektryczną, przy czym w większości ma ona miejsce na rynkach Unii Europejskiej. Spółka nie zidentyfikowała samodzielnych segmentów branżowych lub geograficznych.

27. Zysk netto na akcję

	2012 r.	2011 r.
Licznik – podstawowy i rozwodniony (w mln CZK)		
Zysk netto	<u>35 336</u>	<u>37 337</u>
Mianownik (w tys. szt. akcji)		
Podstawowy:		
Średnia liczba akcji zwykłych w obrocie	534 115	534 041
Efekt rozwadniający umów opcji	<u>11</u>	<u>13</u>
Rozwodniony:		
Skorygowana średnia liczba akcji	<u>534 126</u>	<u>534 054</u>
Zysk netto na akcję (CZK na akcję)		
Podstawowy	66,2	69,9
Rozwodniony	66,2	69,9

28. Aktywa i zobowiązania nieuwjęte w bilansie

Program inwestycyjny

Spółka realizuje długookresowy program inwestycyjny. Koszty związane z tym programem na następujące pięć lat na dzień 31.12.2012 r. szacowane są na 123,8 mld CZK; 35,1 mld CZK w 2013 r., 29,5 mld CZK w 2014 r., 16,3 mld CZK w 2015 r., 15,5 mld CZK w 2016 r. i 27,4 mld CZK w 2017 r. Podane wartości nie obejmują inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa. Koszty związane z inwestycjami finansowymi będą wynikały głównie z okazji inwestycyjnych, które Spółka będzie mogła wykorzystać, spełniając wymogi efektywności takich inwestycji.

Spółka regularnie weryfikuje program inwestycyjny, rzeczywiste koszty mogą jednak pomimo tego odbiegać od podanych wartości. Na dzień 31.12.2012 r. Spółka miała znaczące zobowiązania umowne związane z programem inwestycyjnym.

Ubezpieczenia

Na podstawie ustawy o pokojowym wykorzystaniu energii jądrowej i promieniowania jonizującego podmioty eksploatujące urządzenia jądrowe ponoszą odpowiedzialność za szkody powstałe w wyniku awarii lub innego zdarzenia maksymalnie do wysokości 8 mld CZK za każde zdarzenie, w przypadku pozostałych urządzeń jądrowych i transportu niewypalonego paliwa jądrowego odpowiedzialność ograniczona jest kwotą 2 mld CZK. Ponadto prawo wymaga, aby podmiot eksploatujący elektrownię jądrową ubezpieczył się od odpowiedzialności związanej z jej funkcjonowaniem do wysokości przynajmniej 2 mld CZK oraz do wysokości przynajmniej 300 mln CZK z tytułu pozostałej działalności (np. transportu). Spółka zawarła powyższe umowy ubezpieczenia z ubezpieczalnią Česká pojišťovna a.s. (reprezentującą Czeską Grupę Atomową) oraz European Liability Insurance for the Nuclear Industry.

Ponadto Spółka zawarła ubezpieczenia dotyczące ryzyka majątkowego towarzyszącego eksploatacji elektrowni klasycznych i jądrowych oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności.

29. Sytuacja w Albanii

W maju 2009 r. spółka ČEZ pozyskała 76% udział w jedynej albańskiej spółce dystrybucyjnej OSSh - obecnie CEZ Shpërndarje („CEZ SH“). Pozostałe 24 % należy do skarbu państwa Albanii. W ramach porozumień zawieranych w ramach transakcji kupna udziałów otrzymano oświadczenie o regulacjach, określające konkretnie, jaką formę powinna przybierać regulacja, oraz zawierające założenie akceptacji serii niezależnych badań mających na celu uwzględnienie wszystkich adekwatnych kosztów w taryfach oraz pozostałych warunkach regulacji w celu spełnienia obowiązków CEZ SH jako posiadacza licencji. W grudniu 2011 r. albański organ regulacyjny (ERE) w wydanych decyzjach dotyczących taryf na okres 2012 – 2014 podwyższył regulowane ceny skupu energii bez odpowiedniego skorygowania regulowanych cen dla klientów końcowych CEZ SH. Od decyzji, którą wydano w sposób sprzeczny z oświadczeniem o regulacjach, ČEZ złożył sprzeciw do ERE, składając następnie także pozew sądowy. Decyzje organu regulacyjnego a także inne warunki ustawione w niekorzystny sposób przez albańskie instytucje miały negatywny wpływ na wyniki gospodarcze CEZ SH, powodując stopniowo narastające problemy z płynnością, w wyniku których sytuacja finansowa spółki CEZ SH stała się krytyczna a spółka niewypłacalna.

Przez cały 2012 r. ČEZ wielokrotnie pisemnie zwracał uwagę ERE na problemy i pogarszającą się sytuację finansową CEZ SH a także na konieczność podjęcia natychmiastowych działań, aby spółka CEZ SH nie utraciła zdolności wywiązywania się z obowiązków wynikających z licencji. Urząd ERE nie reagował na wielokrotne ostrzeżenia i wezwania ze strony ČEZ, zastosował natomiast restrykcyjne środki utrudniające odłączanie podmiotów zalegających z płatnościami od sieci, dokonał zmian w metodyce wykazywania wykrytych kradzieży energii i nie zatwierdził warunków umożliwiających korzystanie z kredytu inwestycyjnego. Ponadto zmieniło się stanowisko albańskich organów administracji podatkowej prowadzące do dodatkowego wymiaru podatków i kar. W ramach prowadzonych rozmów albańska strona zaczęła publicznie proklamować własne bliżej nieokreślone roszczenia finansowe wobec ČEZ. Te roszczenia strony albańskiej nie zostały nigdy wystarczająco uzasadnione, dookreślone pod względem prawnym, jednoznacznie skwantyfikowane a przede wszystkim dotychczas nie zgłoszono ich żadnej instytucji sądowej lub arbitrażowej. Ze względu na ostrożność spółka ČEZ wszelkie tego rodzaju twierdzenia strony albańskiej odrzuciła w formie pisemnej jako nieprawdziwe i bezzasadne, zlecając opracowanie niezależnej opinii prawnej. Uwzględniając wszystkie relewantne okoliczności i obowiązujące ustawodawstwo albańskie nie można oczekiwać, aby strona albańska miała odnieść sukces, podnosząc swoje rzekome roszczenia. Możliwe podstawy prawne tych roszczeń są zgodnie z prawem albańskim bardzo słabe a obowiązek udowodnienia swoich twierdzeń spoczywa całkowicie na powodzie. W obecnej sytuacji można uważać takie roszczenia za bezzasadne a twierdzenia za propagandowe, dlatego ČEZ z tego tytułu na dzień 31.12.2012 r. nie zawiązał żadnej rezerwy.

W związku z ujemnym kapitałem własnym i sytuacją finansową CEZ SH spółka ČEZ zaksięgowwała odpisy aktualizujące w wysokości 100 % wartości do inwestycji finansowej, należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych pożyczek. Ponadto ČEZ zawiązał rezerwę z tytułu gwarancji kredytu i jego akcesoriów.

W dniu 21.1.2013 r. organ regulacyjny podjął decyzję o odebraniu spółce CEZ SH licencji na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej klientom taryfowym, równocześnie powołując administratora CEZ SH Administrator przejął zarząd nad spółką, włącznie z uprawnieniami decyzyjnymi i odpowiedzialnością za jej działalność. Przeniesiono na niego także prawa organów statutowych CEZ SH, jak również prawa akcjonariusza ČEZ, w wyniku czego spółka ČEZ utraciła kontrolę nad CEZ SH. W ramach ochrony interesów swoich akcjonariuszy spółka ČEZ odwołała się od decyzji o powołaniu administratora i zakresie jego uprawnień a równocześnie w dniu 7.2.2013 r. oficjalnie poinformowała albański rząd o zamiarze wszczęcia międzynarodowego arbitrażu.

W dniu 7.2.2013 spółka ČEZ uregulowała zobowiązania CEZ SH w wysokości 35,2 mln EUR wobec International Financial Corporation oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy tymi dwoma bankami i CEZ SH w czerwcu 2011 r. i z tytułu pisemnego porozumienia pomiędzy ČEZ a obydwa tymi bankami zawartego w dniu 20.7.2012 r. W wyniku tego spółka ČEZ stała się wierzycielem CEZ SH. Obydwa banki (EBOiR w dniu 14.2.2013 r. a IFC w dniu 15.2.2013 r.) również uniemożliwiły korzystanie z dotychczas niewykorzystanych ram kredytowych, które pierwotna umowa określała na 100 mln EUR.

30. Spory sądowe

Na dzień 31.12.2012 r. spółka ČEZ, a. s. uczestniczy w kilku sporach sądowych w związku z realizacją obowiązkowej oferty przejęcia i kupna udziałowych papierów wartościowych od akcjonariuszy mniejszościowych w kilku spółkach zależnych. Pozywający w tych sporach sądowych podważają ceny akcji wyznaczone przez biegłych sądowych. W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego nie podaje się dalszych informacji zazwyczaj wymaganych przez standard MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, ponieważ ich opublikowanie mogłoby być traktowane jako próba przewidzenia wyniku tych sporów sądowych.

31. Wydarzenia po dniu bilansowym

Na dzień 1.1.2013 r. spółka ČEZ, a. s. dokonała aportu części przedsiębiorstwa (instalacje dystrybucji ciepła) do spółki zależnej ČEZ Teplárenská, a.s.

W dniu 21.1.2013 r. organ regulacyjny podjął decyzję o odebraniu spółce CEZ Shpërndarje licencji na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej klientom taryfowym, równocześnie powołując tzw. administratora CEZ Shpërndarje (patrz nota 29).

Na dzień 1.2.2013 r. spółka ČEZ, a. s. wniosła część przedsiębiorstwa (elektrownię zasilaną węglem Dětmarovice) do spółki zależnej nazwanej Elektrárna Dětmarovice, a.s.

W dniu 7.2.2013 r. spółka ČEZ, a. s. uregulowała zobowiązania CEZ Shpërndarje wobec International Financial Corporation oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (patrz nota 29).

W dniu 20.2.2013 r. bułgarski organ regulacyjny poinformował o rozpoczęciu postępowania o odebranie licencji CEZ Razpredelenie Bulgaria na dystrybucję energii elektrycznej oraz licencji CEZ Elektro Bulgaria na sprzedaż energii elektrycznej. Organ regulacyjny wyznaczył terminy procesowe dla licencjobiorców. Obydwie spółki uważają powody podane przez organ regulacyjny za bezzasadne i wykorzystają wszelkie dostępne środki prawne w celu zamknięcia rozpoczętych postępowań bez odebrania licencji.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 25 lutego 2013 r.:

Daniel Beneš
prezes zarządu
dyrektor generalny

Martin Novák
wiceprezes zarządu
dyrektor pionu finansowego